


3 1761 11729423 1

Government
Publications

Government
Publications



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117294231>

**Trusteed
pension plans
financial
statistics
1973**

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière
1973**

1218



74-201

Canada

STATISTICS CANADA — STATISTIQUE CANADA

Labour Division — Division du travail

Pensions Section — Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1973

Published by Authority of

The Minister of Industry, Trade and Commerce

Publication autorisée par

le ministre de l'Industrie et du Commerce

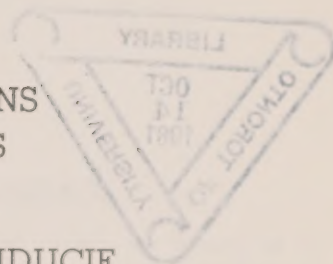
March - 1975 - Mars
5-4202-501

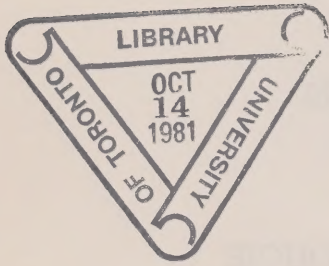
Price—Prix: \$1.05

Statistics Canada should be credited when republishing all or any part of this document

Reproduction autorisée sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Information Canada
Ottawa





PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1973. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent, and this cooperation is gratefully acknowledged.

This report was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1973. La série dont il fait partie a été lancée en réponse à la demande de statistiques sur les recettes, les déboursés et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour les années 1952 et 1953. L'ouvrage paraît chaque année depuis 1957. Son numéro de catalogue était 74-504 en 1957 et 74-201 à partir de 1958.

La collaboration des sociétés commerciales, des sociétés de fiducie, des sociétés de placement et des fiduciaires a été excellente et nous leur en sommes reconnaissants.

Le rapport a été préparé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Le statisticien en chef du Canada,
PETER G. KIRKHAM.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- preliminary figures.
- ⋈ revised figures.

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- nombres provisoires.
- ⋈ nombres rectifiés.

TABLE OF CONTENTS

Introduction	Page
Scope and Method of Survey	7
Review of 1973	8
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds	18
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	22
Pension Funds by Size	28
Types of Trust Arrangement	28

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1972 and 1973	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1972 and 1973	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973	54

TABLE DES MATIÈRES

Introduction	Page
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1973	8
Revenu et dépenses	11
Répartition de l'actif	16
Caisses du secteur public et du secteur privé	18
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Caisses de pensions par taille	28
Genres de fiducie	28

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1972 et 1973	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973	54

TABLE OF CONTENTS — Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1972 and 1973	56
B. Segregated Funds, 1972 and 1973	58
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1973	59

TABLE DES MATIÈRES — fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1972 et 1973	56
B. Caisses séparées, 1972 et 1973	58
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1973	63

INTRODUCTION

For purposes of this report, a trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing the funds, and paying the benefits in accordance with the terms of a trust agreement. The trustee may be one or more natural persons, a trust company, or a pension fund society. Under this type of arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued benefits, in direct contrast to the insured arrangement wherein accrued benefits are guaranteed.

As in previous years, the current survey includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from the restrictions applying to regular life insurance investments, particularly with respect to equity holdings. Over the years, pension funds have been channelled to this medium at an accelerated pace, in some cases entire portfolios were turned over to segregated funds and in others, funds were "split" with varying portions of new monies allocated to the insurance company segregated funds. To reflect this latter change, the segregated fund holdings that make up an integral part of the assets for the "split" funds are shown in the body of this report as a separate portfolio item. In addition the full extent that pension plans make use of segregated funds as an investment medium is shown in Appendix "B", where the aggregate investment profile is produced separately.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire (reproduced in Appendix "C") mailed to all organizations in Canada, including the various levels of government and crown corporations, operating trustee pension plans with invested assets. Excluded are plans with no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan, the RCMP Superannuation Plan, etc. The survey therefore covers the following types of organization:

1. Municipalities and municipal enterprises;
2. Federal and provincial crown corporations;

Dans la présente publication l'expression "caisse de pensions en fiducie" désigne une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à un fiduciaire chargé de la garde et du placement des sommes, et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques ou une société de caisse de retraite. Aux termes d'une telle entente, il n'existe aucune garantie que la caisse disposera de fonds suffisants pour payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit, à l'inverse des régimes assurés où les pensions sont garanties.

Comme par le passé, l'enquête s'étend aussi dans une certaine mesure aux "caisses séparées" des sociétés d'assurance. Ces caisses, qui ont toutes les caractéristiques fondamentales des caisses en fiducie, sont apparues en 1961 après une modification de la législation fédérale permettant aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées exemptes des restrictions auxquelles étaient soumises leurs placements ordinaires d'assurance-vie, particulièrement en ce qui concerne les avoirs sous forme d'actions. Au cours des années, les caisses de pensions ont adopté de plus en plus ce moyen de placement; dans certains cas, des portefeuilles entiers ont été transférés aux caisses séparées, et dans d'autres, les capitaux ont été "partagés", les nouveaux capitaux se dirigeant vers les caisses séparées des sociétés d'assurance dans des proportions variables. Afin de tenir compte de cette évolution, les avoirs des caisses séparées qui font parties intégrantes de l'actif des capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale de la présente publication comme un poste distinct de portefeuille. En outre, l'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement est exposée en détail à l'annexe "B", qui présente séparément le profil global des placements.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (reproduit à l'annexe C) est envoyé à tous les organismes au Canada, dont les différentes administrations publiques et les sociétés de la Couronne, ayant des régimes de pensions en fiducie avec capitaux placés. Les régimes sans capitaux placés, tels que le régime de pensions du service public, celui de la Gendarmerie royale du Canada, etc., sont exclus. L'enquête porte donc sur les types suivants d'organismes:

1. Les municipalités et les entreprises municipales;
2. Les sociétés de la Couronne fédérales et provinciales;

3. Federal and provincial boards and commissions;
4. Religious and charitable organizations;
5. Provincial civil service for five of the provinces;¹
6. Teachers' federations for seven of the provinces;²
7. Educational institutions and health organizations;
8. Trade and employee associations;
9. Co-operatives;
10. Incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

The survey period covered by this report is the financial year starting as early as July 1, 1973 and ending as late as June 30, 1974.

This report is based on data compiled from completed returns from 81% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of 1973

Trustee pension funds in Canada continued to grow at an accelerated pace with the book value of assets reaching an all time high of well over \$16 billion in 1973, a 14% increase over the previous year. The steady stream of net cash flow into these pension funds — more than 1.9 billion in the past year — was channelled into the financial markets but the pattern of new purchases changed in response to the uncertain market conditions that prevailed in the latter half of 1973. There was a tendency to retain a greater degree of liquidity so that cash and short-term securities registered a sharp rise. New purchases of stocks dropped and more money was put into mortgages while the proportion in bonds remained unchanged from the previous year. These trends may be seen from an examination of the net year-to-year portfolio

3. Les offices, conseils et commissions fédéraux et provinciaux;
4. Les organismes voués au culte ou à la bienfaisance;
5. La fonction publique de cinq provinces¹;
6. Les fédérations d'enseignants de sept provinces²;
7. Les établissements d'enseignement et de santé;
8. Les associations syndicales;
9. Les coopératives;
10. Les sociétés constituées en corporation, les sociétés en nom collectif et les entreprises individuelles.

La période de référence est l'année financière allant du 1^{er} juillet 1973 au 30 juin 1974.

Ce bulletin est fondé sur les réponses aux questionnaires remplis par 81 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, qui détiennent presque 97 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on fait des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

On a demandé aux répondants de déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Dans tous les cas, les déclarations indiqueraient la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1973

Les caisses de pensions en fiducie au Canada ont poursuivi leur croissance accélérée; en 1973, elles détenaient un actif d'une valeur comptable record, bien supérieur à \$16 milliards, soit une augmentation de 14 % par rapport à l'année précédente. Les entrées nettes continues d'argent dans ces caisses de pensions (plus de \$1.9 milliard au cours de l'année écoulée) ont été dirigées vers les marchés financiers, mais le régime des nouveaux achats s'est modifié en raison de la conjoncture incertaine qui a caractérisé la deuxième moitié de 1973. Il y a eu une tendance à retenir un plus grand degré de liquidité. Les encaisses et les titres à court terme ont donc enregistré une forte hausse. Les nouveaux achats d'actions ont baissé fortement et des sommes accrues ont été investies dans des hypothèques, tandis que la proportion des obligations est demeurée inchangée par rapport à l'année précédente.

¹ Prince Edward Island, Nova Scotia, New Brunswick, Manitoba and British Columbia.

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

¹ Île-du-Prince-Édouard, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick, Manitoba et Colombie-Britannique.

² Le Québec, Terre-Neuve et le Nouveau-Brunswick font exception.

Chart - 1

Graphique 1

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960-1973
Actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1973



Chart - 2

Graphique - 2

Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960-1973
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1973

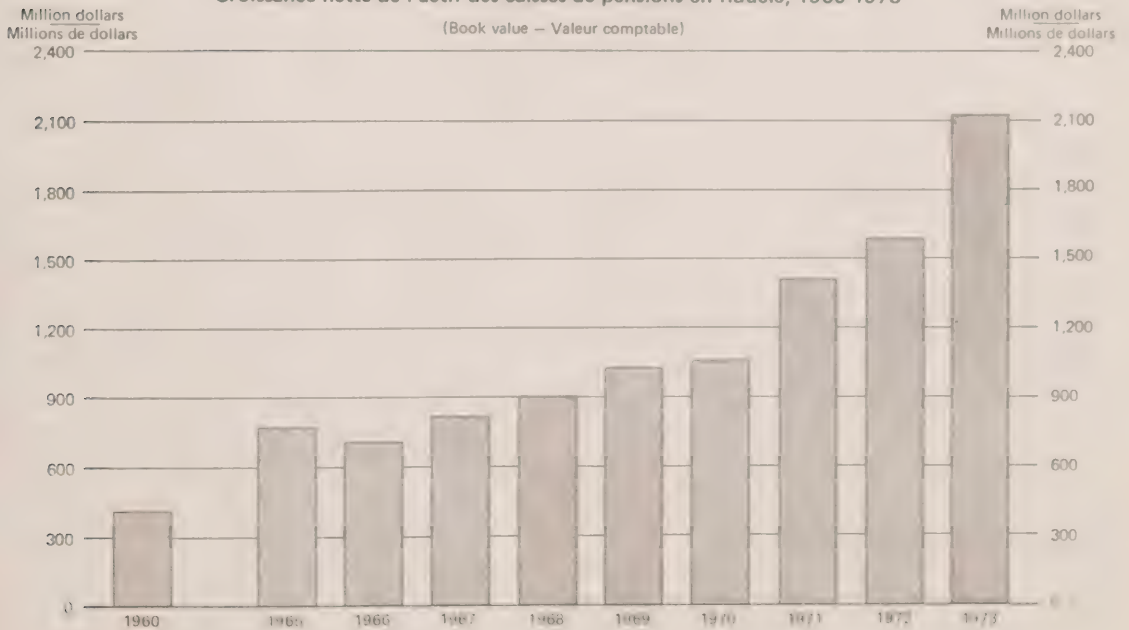


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965 - 1973
 TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965 - 1973

Selected items Données choisies	1960		1965		1966		1967		1968	
	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:										
(a) Contributory — Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,267	5,733	2,408	6,344	2,477	7,047
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,200	1,517	1,381	1,724	1,588	1,925
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,530	2,430	2,737	2,837	2,962	3,209
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier . .	194	2,234	625	3,531	862	3,943	975	4,331	1,018	4,729
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	42	166	46	190	53	257
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	36	428	34	662	33	711	31	710	32	777
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,467	7,250	3,789	8,068	4,065	8,972
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,097	513	2,285	610	2,533	680
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	164	36	175	40	209	45
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,555	...	1,602	...	1,656	...
	1969		1970		1971		1972		1973	
	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:										
(a) Contributory — Régimes contributifs	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122
Total	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	2,996	3,629	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928
(b) Individual trustee — Fiduciaire particuliers . .	981	5,110	912	5,756	888	6,455	813 ¹	7,309 ¹	789	8,410
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de a) et de b)	63	408	61	449	64	531	80 ¹	615 ¹	90	674
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	32	856	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159
Total	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	2,565	749	2,429	798	2,508	894	2,429 ^r	979 ^r	2,498	1,063
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	177	52	180	55	199	51	161 ^r	55 ^r	113	49
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,719	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...	2,050	...

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds". — \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

changes. While the proportion of new money put into bonds remained unchanged at about one third of the total net purchases in both 1972 and 1973, equity investments dropped sharply to 26% of net annual investment in 1973 from 43% in the previous year. This change in equity purchases was offset in part by greater allocations to mortgages from 8% to 13% and in real terms this increase meant that the amount of money put into mortgages doubled from \$126 million in 1972 to \$255 million in 1973. However a large proportion of the new funds were kept out of the long-term securities market with as much as 18% of net new funds put into cash and short-term securities in 1973 compared with 2% in the previous year.

These assets were accumulated by 3,859 trustee pension funds, up slightly in number from the 3,778 in force during the previous year. This increase represents the net change in that during the year 138 funds were either terminated or transferred to another funding media. Of the \$40.9 million held by these 138 funds, over half, \$27.8 million, was placed with some other funding agency, so as to provide continuing pension coverage for the affected employees. These terminations were offset by 319 funds brought into the survey for the first time. This net growth in pension funds was accompanied by an increase in coverage from 1,919 million persons in 1972 to 2,050 million in 1973.

Income and Expenditures

As pension plans mature more and more members reach retirement age and start to draw pensions so that ultimately cash outflows exert considerable pressure on accumulated funds to the point of forcing liquidation of holdings. Pension plans in Canada have a long way to go before they reach this point. Benefit payments have indeed increased nearly sevenfold over the past decade or so, from \$112 million in 1960 to over \$700 million by 1973, but these payments were made without touching capital funds since investment income alone more than covered benefit costs. As in other years, the fund earnings in 1973 which amounted to \$1,006 million more than covered the \$700 million required for payments to beneficiaries, so that contributions virtually in their entirety, were available to augment assets. Since these earnings play such an important role in the funding process the statistical programme has been expanded to provide more detail on the fund earnings. Accordingly investment income was expanded to show separately income yielded from

Ces tendances se dégagent de l'examen des variations nettes d'une année à l'autre des portefeuilles. Tandis que la part des nouveaux capitaux placés dans des obligations est demeurée inchangée à environ un tiers du total des achats nets en 1972 et en 1973, celle sous forme d'actions diminuait sensiblement, passant de 43 % en 1972 à 26 % des investissements annuels nets en 1973. Cette évolution des achats de titres a été partiellement compensée par l'accroissement des capitaux affectés aux hypothèques (de 8 % à 13 %); en termes réels, cette augmentation signifie que les capitaux placés dans des hypothèques ont doublé, passant de \$126 millions en 1972 à \$255 millions en 1973. Cependant, une importante fraction des nouveaux capitaux a été tenu à l'écart du marché des valeurs mobilières à long terme. En 1973, il y a eu jusqu'à 18 % des nouveaux capitaux nets investis dans des liquidités et des valeurs mobilières à court terme, contre 2 % l'année précédente.

Ces actifs ont été accumulés par 3,859 caisses de pensions en fiducie, ce qui constitue une légère augmentation par rapport aux 3,778 caisses existantes l'année précédente. Cette augmentation représente un net changement, en ce sens qu'au cours de l'année 138 caisses sont arrivées à terme ou ont été transférées dans d'autres régimes. Sur les \$40.9 millions détenus par ces 138 caisses, plus de la moitié, soit \$27.8 millions, a été investie dans d'autres caisses de retraite afin que les employés touchés puissent continuer de bénéficier du régime de pensions. Le nombre de caisses arrivées à terme a été compensé par les 319 caisses prises en compte pour la première fois dans l'enquête. Cette croissance nette du nombre des caisses s'est accompagnée d'une augmentation du nombre d'adhérents, qui est passé de 1,919 millions personnes en 1972 à 2,050 millions en 1973.

Revenus et dépenses

Au fur et à mesure que les régimes de pensions arrivent à échéance, un nombre croissant d'adhérents atteignent l'âge de la retraite et les prestations payées exercent une pression considérable sur les fonds en réserve jusqu'au point de provoquer la liquidation des avoirs. Mais les régimes de pensions au Canada ne risquent pas d'en arriver là. En effet, les prestations versées ont augmenté de près de sept fois au cours de la dernière décennie, passant de \$112 millions en 1960 à plus de \$700 millions en 1973; cependant, ces versements ont été effectués sans toucher aux fonds de capital, puisque les revenus de placements à eux seuls ont dépassé le coût des prestations. Comme les années passées, les gains des caisses qui se chiffraient à \$1,006 millions en 1973, dépassaient les \$700 millions nécessaires pour couvrir les paiements aux bénéficiaires; ainsi, pratiquement toutes les cotisations ont servi à augmenter l'actif. Comme ces gains jouent un rôle de premier plan dans le processus de financement des caisses, le programme statistique a été élargi en conséquence afin de fournir davantage de renseignements sur les

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds,
1960, 1965-1973

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965-1973

Income and expenditures Revenu et dépenses.	1960	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu										
Employer contributions - Cotisations des employeurs	230	403	431	474	557	591	658	798	944	1,168
Employee contributions - Cotisations des employés	160	271	261	274	306	370	396	462	525	595
Total	390	674	692	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763
Investment income - Revenu de placements	152	306	348	386	429	475	546	631	736 ^r	883
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	7	19	32	48	15	34	117	114
Miscellaneous - Divers	6	7	19	9	7	10	10	21	18 ^r	20
Total	160	324	374	414	468	533	571	686	871	1,017
Income - Total - Revenu	550	998	1,066	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340	2,780
Expenditures - Dépenses										
Pension payments out of funds - Verse- ments de pensions puisés dans la caisse . . .	107	197	227	257	295	333	377	482	557	640
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	5	8	11	11	9	11	16	21	17	50
Cash withdrawals - Retraits en espèces . . .	30	84	106	82	82	95	110	115	160	202
Administration costs - Frais d'administration	1	5	6	7	8	9	12	15	18	20
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	8	2	7	6	11	10	99	60	38	39
Other expenditures - Autres dépenses	2	7	16	6	20	18	15	57	13	6
Expenditures - Total - Dépenses	153	303	373	369	425	476	629	750	803	957

the various portfolio components to provide a basis for more detailed analysis of fund performance.

From these data it may be seen that fixed income securities were a major income source for the aggregate pension fund holdings. Bonds alone accounted for well over \$515 million and another \$118 million was earned by mortgage holdings which together provided over 60% of the total investment earnings. In addition, common and preferred stocks which account for about one quarter of the total assets, yielded nearly \$141 million with \$38 million earned from cash and short-term securities.

Contributions by both employers and employees increased significantly from the previous year with most of the rise recorded in the employers' share. The total went up from \$1,469 million in 1972 to over \$1,763 million in 1973 with about one-third coming from employers in each of the two years. Employers' current service contributions amounted to \$967 million up \$210 million from the previous year and in addition another \$200 million was paid for past service benefits, part of which was in compliance with the funding requirements of provincial pension benefit standards acts. These regulations have been instrumental in ensuring more adequate funding of pension plans and greater protection of participants' accrued benefits.

Benefits paid to beneficiaries have been growing steadily over the years. Pensions paid directly out of the funds by organizations that administer their own accounts amounted to nearly \$640 million. Another \$10 million was paid out as lump sum settlements and an additional \$40 million was withdrawn from the funds to purchase pensions on behalf of beneficiaries. Other cash withdrawals were made to pay death benefits for deceased members amounting to nearly \$11 million during the year. In addition \$111 million was paid out to members who terminated their employment prior to retirement.

Pension plans historically have shifted from one funding agency to another. In recent years, however, there has been an accelerated shift from trustee funds to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. In 1973 funds valued at nearly \$58 million were transferred to insurance companies compared with \$50 million in 1972. Some plans transferred their entire holdings while others split their funds between the existing trustee fund and the insurance company segregated funds. The book value of the segregated funds held by these "split-funds" amounted to nearly \$146 million.

recettes des caisses. C'est ainsi que les revenus de placements ont été ventilés afin de faire ressortir séparément le revenu des divers éléments de portefeuille et servir ainsi de base à une analyse détaillée de la performance des caisses de pensions.

On peut conclure, d'après ces données, que les titres à revenus fixes ont été une source importante de revenu pour l'ensemble des avoirs des caisses de pensions. Les obligations, à elles seules, ont représenté plus de \$515 millions, et par ailleurs, \$118 millions ont été réalisés au chapitre des avoirs hypothécaires. Ensemble, ces revenus ont compté pour plus de 60 % du total des gains de placement. En outre, les actions ordinaires et privilégiées, qui représentent environ un quart de l'actif total ont rapporté près de \$141 millions, dont \$38 millions au chapitre des liquidités et des valeurs mobilières à court terme.

Les cotisations des employeurs et des employés ont augmenté sensiblement par rapport à l'année précédente; la participation des employeurs a représenté la plus grande partie de cette hausse. Le total de ces cotisations est passé de \$1,469 millions en 1972 à plus de \$1,763 millions en 1973, dont le tiers provenait des employeurs pour chacune des deux années. La participation courante des employeurs s'est élevée à \$967 millions, soit une hausse de \$210 millions par rapport à l'année précédente et, en outre, \$200 millions ont été versés en prestations en vertu des lois provinciales sur la participation aux régimes de pension. Ces lois ont permis de financer plus adéquatement les régimes de pensions et d'assurer une meilleure protection des bénéfices non répartis des adhérents.

Les prestations versées aux bénéficiaires n'ont pas cessé de croître au cours des années. Les pensions versées directement à partir des fonds par les organismes administrant leurs propres comptes se sont élevées à près de \$640 millions. Une autre somme de \$10 millions a été versée à titre de règlement global, et \$40 millions de plus ont été retirés des fonds pour l'achat de pensions au nom des adhérents. Parmi les autres retraits en espèces, on peut citer les versements pour cause de décès, qui se sont élevés au cours de l'année à près de \$11 millions. Par ailleurs, \$111 millions ont été versés aux adhérents qui ont quitté leur emploi avant la retraite.

On a observé dans le passé un déplacement des régimes de pensions d'une caisse à l'autre. Ces dernières années, cependant, il y eu un glissement beaucoup plus marqué en faveur des caisses offertes par les sociétés d'assurances, notamment vers les caisses séparées au détriment des caisses de pensions en fiducie. En 1973, des actifs d'une valeur approximative de \$58 millions ont été transférés aux sociétés d'assurance, contre \$50 millions en 1972. Certains régimes de pensions ont transféré tous leurs avoirs tandis que d'autres ont partagé leurs fonds entre les caisses de pensions en fiducie existantes et les caisses séparées des sociétés d'assurances. La valeur comptable des caisses séparées détenues dans ces "fonds partagés" s'est élevée à près de \$146 millions.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1973

No.	Assets	Book value - Valeur comptable					
		1960		1965		1970	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5
3	Investment in segregated funds						
Bonds:							
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3
5	Provincial government	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1
8	Non-Canadian	2	0.1	4	--	12	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2
Stocks:							
10	Canadian common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2
11	Canadian preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3
13	Non-Canadian, preferred	1	--	--	--	10	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3
Mortgages:							
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4
Miscellaneous:							
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2
20	Guaranteed investment certificates	--	--	18	0.3	110	1.0
21	Short-term investments	--	--	32	0.5	277	2.5
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7
24	Other assets	1	--	2	--	3	--
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0
Market value ² - Valeur marchande ²							
		1961		1965		1970	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6
29	Investment in segregated funds	--	--	--	--	--	--
Bonds:							
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9
31	Provincial government	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9
Stocks:							
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1
39	Non-Canadian, preferred	--	--	1	--	9	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8
Mortgages:							
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5
Miscellaneous:							
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3
46	Guaranteed investment certificates	--	--	18	0.3	110	1.0
47	Short-term investments	--	--	32	0.5	278	2.6
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7
50	Other assets	2	0.1	2	--	3	--
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

² Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1973

Book value - Valeur comptable						Eléments d'actif	
1971		1972		1973			\$M
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
894	7.2	978 ¹	7.0 ¹	1,063	6.6	Placements dans des caisses communes	1
51	0.4	55 ¹	0.3 ¹	49	.3	Placements dans des fonds mutuels	2
				146	.9	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	3
424	3.4	393	2.8	356	2.2	Obligations:	
3,324	26.7	3,707	26.4	4,132	25.6	Gouvernement du Canada	4
749	6.0	736	5.2	761	4.7	Gouvernements provinciaux	5
1,878	15.1	2,132	15.2	2,432	15.0	Municipalités et commissions scolaires, etc.	6
11	0.1	14	0.1	23	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	7
6,386	51.3	6,982	49.7	7,704	47.6	Obligations d'organismes étrangers	8
						Total	9
2,531	20.3	3,200	22.8	3,717	23.0	Actions:	
79	0.6	92	0.7	93	.6	Ordinaires de sociétés canadiennes	10
596	4.8	603	4.3	599	3.7	Privilégiées de sociétés canadiennes	11
8	0.1	6	--	12	0.1	Ordinaires de sociétés étrangères	12
3,214	25.8	3,901	27.8	4,421	27.4	Privilégiées de sociétés étrangères	13
						Total	14
641	5.1	760	5.4	898	5.6	Hypothèques	
529	4.2	536	3.8	653	4.0	Assurées sur habitations (L.N.H.)	15
1,170	9.3	1,296	9.2	1,551	9.6	Ordinaires	16
47	0.4	46	0.3	51	0.3	Total	17
						Immeubles et rétrolocations	18
136	1.1	163	1.2	161	1.0	Divers	
96	0.8	95	0.7	164	1.0	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
247	2.0	261	1.9	554	3.4	Certificats de placement garantis	20
104	0.8	125	0.9	143	0.9	Placements à court terme	21
113	0.9	145	1.0	162	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	22
3	--	3	--	2	--	Comptes à recevoir	23
699	5.6	792	5.7	1,186	7.3	Autres éléments d'actif	24
						Total	25
12,461	100.0	14,050	100.0	16,171	100.0	Actif total	26

Market value ² - Valeur marchande ²						Eléments d'actif	
1971		1972		1973			\$M
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
924	7.3	1,090 ¹	7.2 ¹	1,085	6.7	Placements dans des caisses communes	27
66	0.5	86 ¹	0.6 ¹	65	0.4	Placements dans des fonds mutuels	28
--	--	--	--	150	0.9	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	29
380	3.0	346	2.3	305	1.9	Obligations:	
3,188	25.4	3,571	23.6	3,929	24.0	Gouvernement du Canada	30
680	5.4	666	4.4	683	4.2	Gouvernements provinciaux	31
1,780	14.1	2,050	13.6	2,243	13.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	32
10	0.1	14	0.1	20	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	33
6,038	48.0	6,647	44.0	7,180	44.0	Obligations d'organismes étrangers	34
						Total	35
2,902	23.1	4,285	28.4	4,367	26.8	Actions:	
78	0.6	101	0.7	83	0.5	Ordinaires de sociétés canadiennes	36
645	5.1	755	5.0	590	3.6	Privilégiées de sociétés canadiennes	37
7	0.1	5	--	12	0.1	Ordinaires de sociétés étrangères	38
3,632	28.9	5,146	34.1	5,052	31.0	Privilégiées de sociétés étrangères	39
						Total	40
638	5.1	756	5.0	887	5.4	Hypothèques	
530	4.2	534	3.6	647	4.0	Assurées sur habitations (L.N.H.)	41
1,168	9.3	1,290	8.6	1,534	9.4	Ordinaires	42
47	0.4	47	0.3	51	0.3	Total	43
						Immeubles et rétrolocations	44
136	1.1	163	1.1	161	1.0	Divers	
96	0.8	95	0.6	164	1.0	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
247	2.0	261	1.7	554	3.4	Certificats de placement garantis	46
104	0.8	125	0.8	143	0.9	Placements à court terme	47
113	0.9	145	1.0	162	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48
3	--	3	--	2	--	Comptes à recevoir	49
699	5.6	792	5.2	1,186	7.3	Autres éléments d'actif	50
						Total	51
12,574	100.0	15,098	100.0	16,303	100.0	Actif total	52

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".² Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Asset Distribution

As in the past few years investment managers appeared to be keeping increasing amounts of funds out of the financial markets and building up their liquid reserves. This trend was more pronounced in 1973 reflecting the sharp downturn in the securities market at the end of the year. The liquidity position as measured by cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments increased by a record \$360 million over the relatively high 1972 level to reach an all time peak of \$879 million. Although cash on hand or on deposit decreased somewhat from \$163 million the previous year to \$161 million in 1973 this was more than offset by increases in guaranteed investment certificates from \$95 million to \$164 million and the more than doubling of short-term investments from \$261 million to a record \$554 million. These combined to provide a huge pool of liquid assets that can readily be redirected to long-term securities when the market shows signs of recovering.

This trend towards increased liquidity tended to end the shift from bonds to equities evident in the past few years. The proportion of assets held in bonds, instead of dropping as in the past, this year remained unchanged at 48%. Similarly the upward trend in stock holdings stopped and they remained at 27% of holdings, virtually unchanged from the previous year. There was however a small increase in the relative holdings of mortgages with their book value rising to just under 10% of total assets.

Although bonds in total remained unchanged there was some redistribution of the various types of bonds. Canada's continued their decline, dropping from \$394 million at book value to \$356 million and in relative terms from 2.8% to 2.2%. Provincials increased from \$3,707 million to \$4,132 million and corporate bonds increased by \$300 million from \$2,132 million to \$2,432 million.

There were some changes in the holdings of foreign stocks and bonds. Foreign bond holdings increased from \$14 million in 1972 to \$22 million in 1973. Foreign common stocks on the other hand declined somewhat from \$603 million in 1972 to \$599 million in 1973 while preferred stocks more than doubled from \$5 million to nearly \$12 million. These net increases nevertheless still kept foreign securities at 3.9% of total assets, well below the maximum of 10% allowable under the Income Tax Act.

Répartition de l'actif

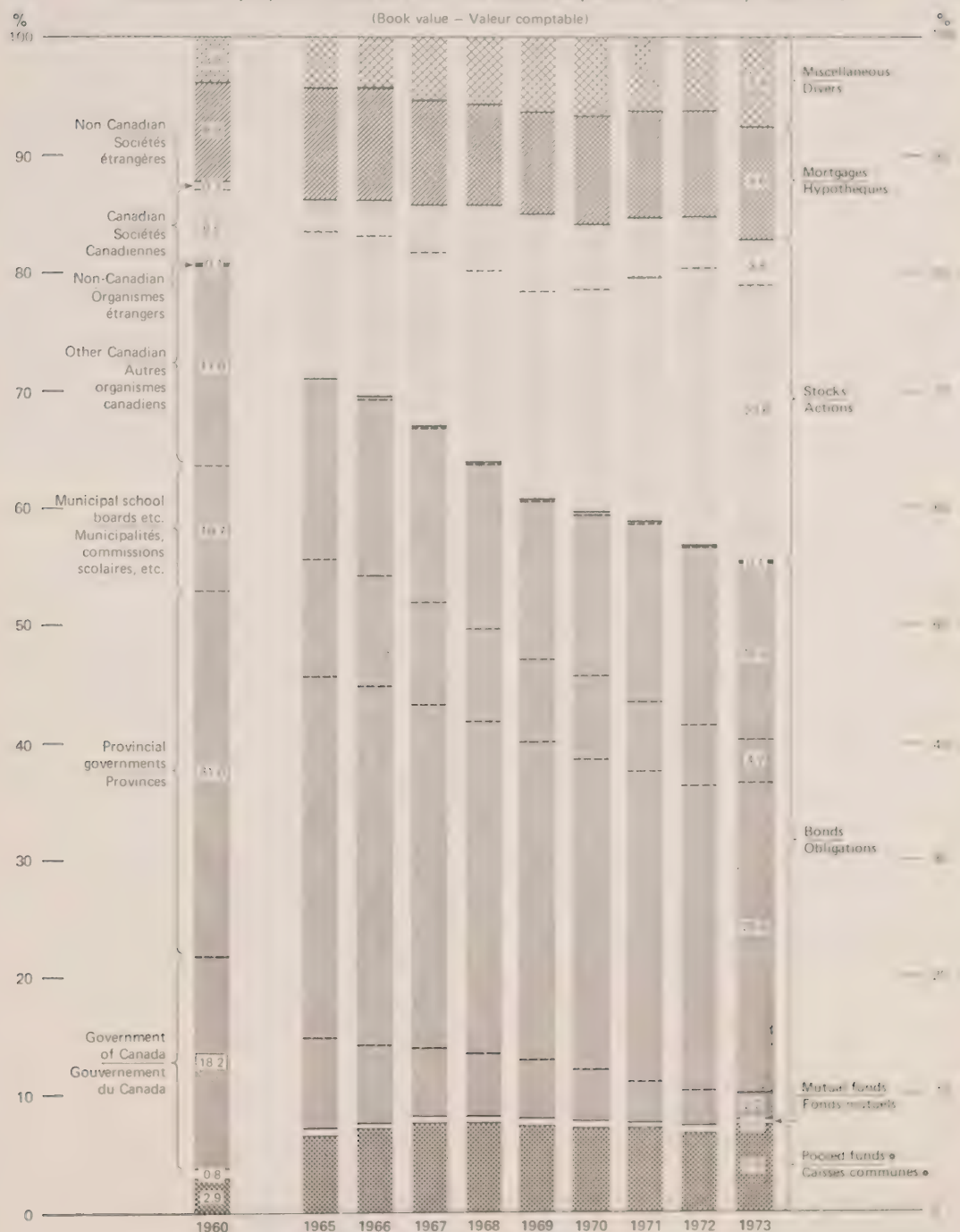
Comme ils l'ont fait au cours des années précédentes, il semble que les investisseurs aient cherché à accroître les fonds à partir des marchés financiers et à gonfler leurs réserves de liquidités. Cette tendance s'est accentuée davantage en 1973, traduisant ainsi le net recul du marché des valeurs mobilières à la fin de l'année. Les disponibilités, représentées par l'encaisse, les certificats de placement garantis et autres placements à court terme, ont connu une augmentation record de \$360 millions, par rapport au niveau relativement élevé de 1972 pour atteindre un sommet absolu de \$879 millions. Même si l'encaisse et les dépôts ont baissé légèrement, passant de \$163 millions l'année dernière à \$161 millions en 1973, cette baisse a été plus que compensée par des investissements accrus au chapitre des certificats de placement garantis, qui sont passés de \$95 millions à \$164 millions, et des placements à court terme, lesquels ont plus que doublé, passant de \$261 millions à un chiffre record de \$554 millions. Pour toutes ces raisons, il y a eu accumulation d'une masse de liquidités qui pourra être immédiatement reconvertie en placements à long terme lorsque le marché donnera des signes de reprise.

Cette orientation vers un accroissement des liquidités tendait à mettre un terme au glissement des obligations en faveur des actions ces dernières années. La proportion des actifs détenus sous forme d'obligations n'a pas diminué comme par le passé mais est demeurée inchangée à 48 % cette année. De même, les avoirs sous forme d'actions n'ont pas poursuivi leur tendance à la hausse; ils sont demeurés, à 27 %, pratiquement inchangés par rapport à l'année précédente. On a observé cependant une légère hausse des avoirs au titre des hypothèques dont la valeur comptable s'élevait à un peu moins de 10 % de l'actif total.

Même si dans l'ensemble, il ne s'est produit que peu de changement au chapitre des obligations, il y a eu une nouvelle répartition des divers types d'obligations. Les avoirs sous la forme d'obligations du gouvernement du Canada ont continué à baisser, puisque leur valeur comptable est passée de \$394 millions à \$356 millions en termes absolus, soit de 2.8 % à 2.2 % en termes relatifs. Les avoirs sous forme d'obligations provinciales ont augmenté, passant de \$3,707 à \$4,132 millions, et les obligations des sociétés ont progressé de \$300 millions, passant de \$2,132 millions à \$2,432 millions.

Il y a eu certaines variations des avoirs d'actions et d'obligations étrangères. La valeur des avoirs d'obligations étrangères a augmenté, passant de \$14 millions en 1972 à \$22 millions en 1973. Les avoirs d'actions ordinaires étrangères ont, par contre, diminué quelque peu, passant de \$603 millions en 1972 à \$599 millions en 1973, tandis que ceux d'actions privilégiées ont plus que doublé, soit de \$5 millions à près de \$12 millions. Malgré ces augmentations nettes, il n'en demeure pas moins que les titres étrangers représentent 3.9 % de l'actif total, proportion très inférieure à la limite de 10 % permise en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960-1973
 Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960-1973



• Segregated funds of insurance companies (.9%) included in 1973 pooled funds.

• Des caisses séparées des sociétés d'assurance (.9%) sont incluses dans les caisses communes en 1973.

Assets held in the form of pooled funds have shown a steady growth and in 1973 for the first time reached a book value of over \$1 billion although in relative terms they remained at around 7% of the total as in the past. Pooled funds, though originally designed as an investment instrument for small funds that could not afford their own investment counsel have also been used extensively by larger funds as a vehicle for special situation investments such as mortgages, foreign securities etc. To provide further insight into the investment patterns within this group, and to assess its impact on the overall asset distribution of the aggregate portfolio, pooled funds were divided by type of fund.

Of the total pooled funds about one-third are in mortgage funds and another one-third in equity funds, with about one-eighth in bond funds. When pooled funds are added to the applicable sectors of the portfolios a somewhat different and more accurate pattern of investments emerges. Thus combined bond holdings in 1973 were 48.7%, stocks 29.8% and mortgages 11.5%.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension plans are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in this respect are particularly significant between the public and private sector funds. Generally speaking public sector funds, i.e., those of the three levels of government, crown corporations, teachers and municipal, provincial or federal enterprises, are subject to restrictive investment policies usually set out in legislation. Consequently their characteristic asset profile varies sharply from private sector funds. In most cases investments are limited to fixed-income securities issued by the provinces or the federal government. Notable exceptions are the federal crown corporations most of whom follow investment policies normally found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus, and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, data for the private and public sectors are shown in Table D and the asset distribution patterns illustrated in Chart 4.

As may be seen from Chart 4 fixed-income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, make up over two thirds of the total assets (66.4%) held by trusted funds in the public sector. Stocks held by these funds tend to be very limited representing slightly under 14% of total assets unchanged from the previous year, while mortgage holdings also remained virtually unchanged at 10.0%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

Les actifs détenus dans des caisses communes ont poursuivi leur tendance à la hausse en 1973 et pour la première fois, leur valeur comptable a dépassé \$1 milliard, même si en termes relatifs ils se situaient aux environs de 7 % du total, comme avant. Même si les caisses communes ont été conçues à l'origine comme des instruments de placements pour les petites caisses qui n'étaient pas en mesure de faire elles-mêmes leurs propres investissements, elles ont été néanmoins largement utilisées par les caisses plus grandes comme moyens de placements spéciaux, par exemple, pour les hypothèques, les valeurs étrangères etc. Afin d'avoir une meilleure idée des régimes d'investissements dans ce groupe et de pouvoir évaluer leur influence sur la répartition de l'actif total des valeurs de portefeuille, les caisses ont été divisées en deux catégories.

Environ un tiers de toutes les caisses communes a été investi dans des hypothèques, un autre tiers dans des valeurs mobilières et environ un huitième dans des obligations. Lorsque les caisses communes sont prises en compte dans des secteurs appropriés des portefeuilles, une image quelque peu différente et plus précise des placements se dégage. Ainsi, l'ensemble des avoirs d'obligations représentait 48,7 % en 1973, celui des avoirs d'actions, 29,8 %, et les hypothèques, 11,5 %.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les régimes de pension en fiducie sont loin de constituer un groupe homogène par leur politique de placement; les différences à cet égard sont particulièrement sensibles en caisses du secteur public et du secteur privé. En général, les caisses du secteur public (c'est-à-dire celles qui comprennent les salariés des trois échelons de l'administration, les employés des sociétés de la Couronne, les enseignants et le personnel des entreprises municipales, provinciales ou fédérales), sont tenues de respecter certaines restrictions en matière de placement, généralement fixées par voie législative. La caractéristique représentative de l'actif de ces caisses est donc très différente de celle des caisses du secteur privé. Dans la plupart des cas, les placements portent presque exclusivement sur des titres à revenu fixe émis par les provinces ou par le gouvernement fédéral. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception remarquable à cet égard; pour la plupart, en effet, elles suivent des politiques de placement semblables à celles du secteur privé. On distinguera plus facilement ces différences au tableau D, qui expose les systèmes de placement des caisses du secteur public et du secteur privé, les systèmes de répartition de l'actif étant illustrés au graphique 4.

Comme l'indique le graphique 4, les valeurs à revenu fixe, composées surtout d'obligations fédérales et provinciales, constituent plus des deux tiers (66,4 %) de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public. Les actions détenues par ces caisses sont très limitées en valeur puisqu'elles représentaient un peu moins de 14 % de l'actif total en 1973. L'actif sous forme d'hypothèques est demeuré presque inchangé aussi en 1973 (10,0 %). Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

TABLE D. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960, 1965-1973

TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur marchande), 1960, 1965-1973

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate leasebacks and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles retrolocations et divers		Cassiers communes ¹		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² Secteur public²														
1960	1,174	83.7	16	1.1	130	9.3	50	3.6	3	0.2	29	2.1	1,402	100.0
1965	1,971	78.3	143	5.7	255	10.1	108	4.3	17	0.7	22	0.9	2,516	100.0
1966	2,187	76.9	189	6.7	293	10.3	130	4.6	21	0.7	24	0.8	2,844	100.0
1967	2,384	74.5	254	7.9	323	10.1	182	5.7	31	1.0	26	0.8	3,200	100.0
1968	2,618	73.3	344	9.6	352	9.8	194	5.4	38	1.1	28	0.8	3,574	100.0
1969	2,871	71.0	442	10.9	387	9.6	251	6.2	60	1.5	31	0.8	4,042	100.0
1970	3,258	69.5	510	10.9	509	10.9	299	6.4	77	1.6	33	0.7	4,686	100.0
1971	3,629	68.0	641	12.0	575	10.8	358	6.7	102	1.9	31	0.6	5,336	100.0
1972	4,118	67.5	841	13.8	627	10.3	370	6.1	119	1.9	28	0.4	6,103	100.0
1973	4,731	66.4	991	13.9	717	10.0	545	7.6	119	1.7	27	0.4	7,130	100.0
Private sector³ Secteur privé³														
1960	1,583	72.6	242	11.1	169	7.8	88	4.0	99	4.5	-	-	2,181	100.0
1965	2,211	54.9	846	21.0	368	9.1	179	4.5	411	10.2	10	0.3	4,025	100.0
1966	2,300	52.2	1,028	23.3	383	8.7	191	4.3	492	11.2	12	0.3	4,406	100.0
1967	2,377	48.8	1,260	25.9	401	8.2	237	4.9	579	11.9	14	0.3	4,868	100.0
1968	2,396	44.4	1,610	29.8	424	7.9	309	5.7	642	11.9	17	0.3	5,398	100.0
1969	2,414	40.5	1,983	33.3	476	8.0	378	6.3	689	11.6	21	0.3	5,961	100.0
1970	2,508	39.4	2,170	34.1	513	8.0	440	6.9	720	11.3	22	0.3	6,373	100.0
1971	2,757	38.7	2,573	36.1	595	8.4	388	5.4	792	11.1	20	0.3	7,125	100.0
1972	2,865	36.0	3,060	38.5	669	8.4	468	5.9	858 ⁴	10.8 ⁴	27 ⁴	0.4 ⁴	7,947	100.0
1973	2,973	32.9	3,430	37.9	834	9.2	692	7.7	1,090	12.1	22	0.2	9,041	100.0
Both sectors Les deux secteurs														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.8	102	2.9	29	0.8	3,583	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1966	4,487	61.9	1,217	16.8	676	9.3	321	4.4	513	7.1	36	0.5	7,250	100.0
1967	4,761	59.0	1,514	18.7	724	9.0	419	5.2	610	7.6	40	0.5	8,068	100.0
1968	5,014	55.9	1,954	21.8	776	8.6	503	5.6	680	7.6	45	0.5	8,972	100.0
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977 ⁴	6.9 ⁴	55 ⁴	0.4 ⁴	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0

¹ Includes segregated funds. - Ci-inclus des caisses séparées.

² Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial crown corporations and government agencies, federal crown corporations and government agencies, and educational institutions and organizations. - Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne et établissements et organismes d'enseignement.

³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, health, trade and employee associations, cooperatives, incorporated and unincorporated businesses and others. - Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, établissements de santé, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the
Public and Private Sectors, 1960-1973
Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie
dans les secteurs public et privé, 1960-1973

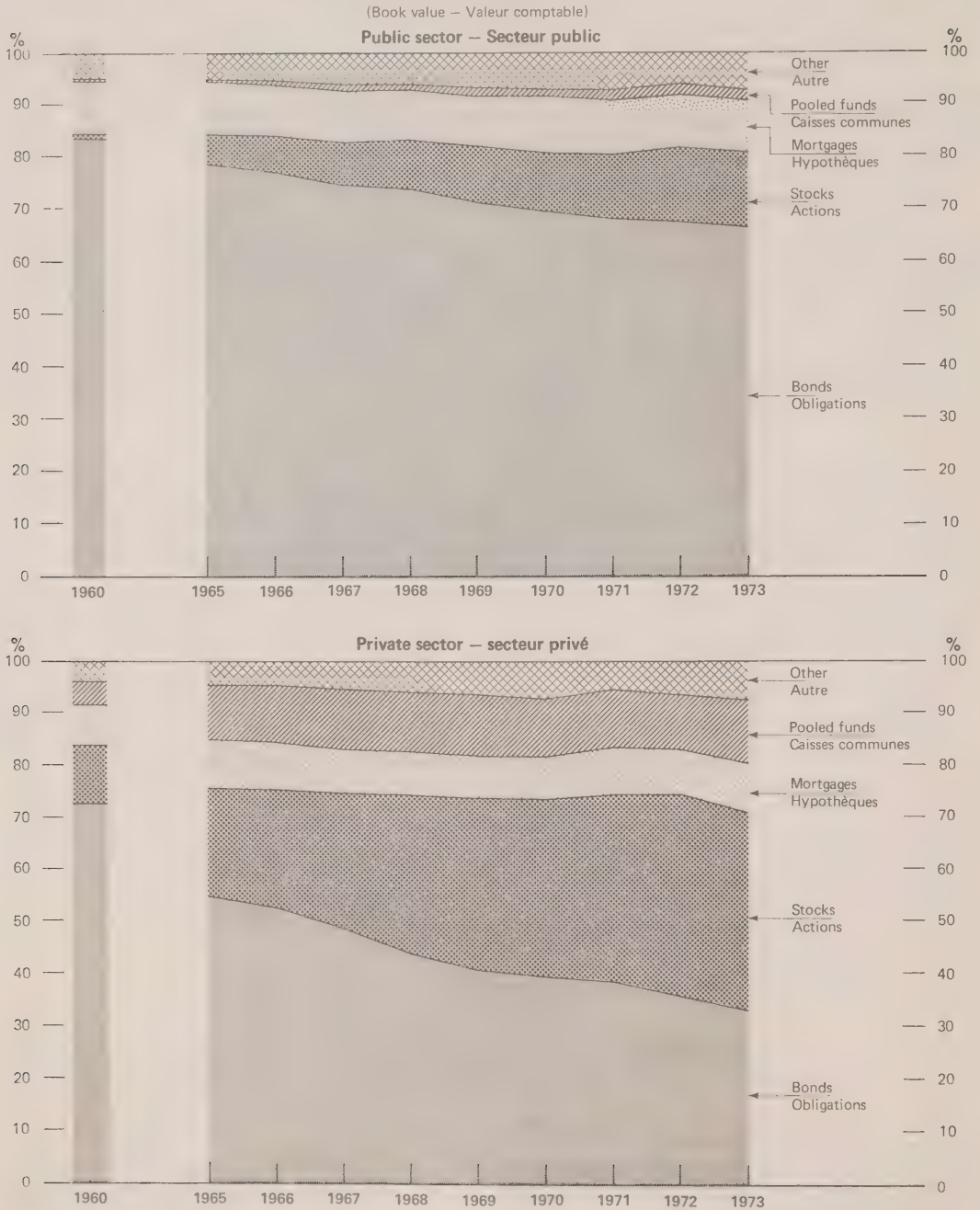


TABLE E. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1973

TABLEAU E. Revenu et dépenses dans le secteur public et privé, 1973

Income – Revenu	Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Cotisations des employeurs . . .	492,742	37.8	675,398	45.8
Employee contributions – Cotisations des employés	374,699	28.7	220,620	14.9
Total	867,441	66.5	896,018	60.7
Investment income – Revenu de placements:				
Interest from – Intérêts sur:				
Bonds – Obligations	312,099	24.0	203,221	13.8
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	1,581	0.1	4,942	0.3
Mortgages – Hypothèques	54,887	4.2	63,891	4.3
Short-term investments – Placements à court terme . . .	12,918	1.0	19,042	1.3
Dividends from – Dividendes sur:				
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	24,374	1.9	98,210	6.7
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1,177	0.1	3,916	0.3
Foreign common and preferred stocks – Actions ordi- naires et privilégiées de sociétés étrangères	2,964	0.2	9,922	0.3
Real estate – Immeubles et rétrolocations	1,438	0.1	1,960	0.1
Pooled, mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	6,767	0.5	59,169	4.0
Other – Autres	2	--	201	--
Total	418,207	32.1	464,474	31.5
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	16,571	1.3	97,287	6.6
Other receipts – Autres revenus	1,846	0.1	18,312	1.2
Total	436,624	33.5	580,073	39.3
Income – Total – Revenu	1,304,065	100.0	1,476,091	100.0
Expenditures – Dépenses				
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisées dans la caisse	299,572	78.0	340,362	59.4
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	902	0.3	9,288	1.6
Cost of pensions purchased from government annuities branch or insurance companies – Coût des pensions ache- tées de la direction des rentes sur l'état ou d'une com- pagnie d'assurance	2,329	0.6	37,244	6.5
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:				
Death – Décès	3,512	0.9	7,257	1.3
Separation – Cessation d'emploi	56,554	14.7	54,454	9.5
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	1,659	0.4	21,507	3.7
Change of funding agency – Changement de la caisse . . .	2,127	0.6	55,454	9.7
Administration costs – Frais d'administration	6,932	1.8	13,158	2.3
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	5,712	1.5	32,780	5.7
Other expenditures – Autres dépenses	4,591	1.2	1,839	0.3
Expenditures – Total – Dépenses	383,890	100.0	573,343	100.0

The main characteristic of the portfolio pattern of these funds which warrants special mention is the high degree of concentration in bonds and the relatively low, though growing, proportion of funds placed in equities. It is interesting to note that although in 1973 the ratio of portfolio components remained unchanged, over the previous ten years or so there was a steady shift from bonds to stocks and mortgages but the degree of change was less pronounced than for private funds. Whereas in 1960 nearly 84% of the assets were in bonds by 1973 the percentage had dropped to 66%; stocks over the same period rose from 1% of total assets to 14%.

In sharp contrast with public sector funds where fixed-income securities remained at a constantly high level throughout the 1960's, private sector funds recorded a sharp decline in these securities. Indeed, the rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73% of the assets were in bonds, by 1973 they dropped to 33% of the total. This decline was general among the various types of fixed-income securities with the most pronounced drop in Government of Canada bonds which declined in both real and relative terms from the total of \$395 million or 18% of the assets for 1960 to \$162 million and 2% in 1973. Although over this same period considerable investments were made in provincial, municipal and corporate bonds they too declined in relative terms, but not to the same degree as the Government of Canada Bonds. The proportion of the assets held by private sector funds in securities of the provincial or municipal governments, school boards, etc., fell from 28% in 1960 to 9% in 1973 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 20%.

Redistribution of the pooled funds to the applicable asset components raises the percentage of the total holdings of common and preferred shares to 41%, the bonds to just under 35% and mortgages to 12% of total assets held by funds in the private sector. These funds valued at well over \$9 billion in 1973 had investment income of \$464 million, 44% of which was earned by bonds while 24% came from dividends earned by the common and preferred shares.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Table F provides an indication of the relative importance of trusteed funds compared with insurance company and government annuity funding arrange-

La principale caractéristique des portefeuilles de ces caisses, et qui mérite d'être signalée, est la proportion importante de placements sous forme d'obligations et la proportion relativement faible, quoique grandissante des placements sous forme d'actions. Il est intéressant de noter que même si le pourcentage des éléments de portefeuille est demeuré inchangé en 1973, il y a eu au cours des quelque dix dernières années un glissement en faveur des actions et des hypothèques, au détriment des obligations, quoique de moindre importance que dans le cas des caisses privées. Alors que les obligations représentaient 84 % de l'actif en 1960, cette proportion était doublée à 66 % en 1973; au cours de la même période, les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % à 14 % de l'actif total.

Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années soixante, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment de la part des titres à revenu fixe dans l'ensemble du portefeuille de ce secteur. Alors qu'en 1960, près de 73 % de l'actif étaient placés en obligations en 1973, ces dernières ne représentaient plus que 33 % du total. Cette diminution a porté sur tous les divers types de titres à revenu fixe, et a particulièrement atteint les obligations du gouvernement du Canada, qui ont baissé tant en valeur absolue qu'en termes relatifs, passant d'un montant total de 395 millions de dollars (18 % de l'actif) en 1960, à 162 millions (2 %) en 1973. Bien que des sommes importantes aient été placées au cours de cette même période sous forme d'obligations des provinces, des municipalités et des sociétés, la proportion de ces titres a subi une diminution inférieure cependant à celle des obligations du Canada. La part de l'actif du secteur privé placée en titres des provinces, des municipalités, des conseils scolaires, etc., est tombée de 28 % en 1960 à 9 % en 1973, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés est tombée de 26 à 20 %.

La redistribution des caisses communes entre les divers éléments d'actif appropriés a porté le pourcentage de l'ensemble des avoirs sous forme d'actions ordinaires et privilégiées à 41 %, celui des obligations à un peu moins de 35 % et celui des hypothèques à 12 % de l'actif total détenu par les caisses du secteur privé. Ces fonds, d'une valeur de plus de \$9 milliards en 1973, ont eu des revenus de placements de \$464 millions, dont 44 % au titre des obligations, alors que 24 % provenaient des dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Le tableau F donne une idée de l'importance relative des régimes de pensions en fiducie par comparaison avec les régimes de rentes sur l'État et ceux des

TABLE F. Principal Statistics by Funding Instrument, 1960, 1965-1973
TABLEAU F. Statistiques principales selon le mode de placement, 1960, 1965-1973

Funding instrument Mode de placement	1960	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973
Number of plans Nombre de régimes										
.....	1,139	2,997	3,467	3,789	4,065	4,072	3,859	3,946	3,778	3,869
.....	6,564	10,866	11,459	11,718	12,891	13,209	13,530	11,689	12,138	12,633
.....		160	246	413	571	822	978	1,216	1,403	1,672
Government group annuities - Rentes collectives sur l'Etat	1,556	1,267	1,416	1,398	1,365	1,110	1,076	1,041	1,010	974
Number of employees Nombre d'employés										
.....	1,001,066	1,467,424	1,554,891	1,603,079	1,655,962	1,719,423	1,771,078	1,901,259	1,919,054	2,050,149
.....	469,339	580,984	563,579	598,427	616,911	616,312	619,291	438,562	450,843	438,071
.....										
Government group annuities - Rentes collectives sur l'Etat	185,000	141,579	122,576	116,892	111,503	105,187	98,925	93,449	87,265	80,096
Contributions Cotisations										
millions of dollars millions de dollars										
.....	390	674	692	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763
.....										
.....	146	217	174	177	194	171	210	272	333	382
.....										
.....	-	22	31	46	54	71	89	131	151	175
.....										
.....	30	7	5	4	4	4	4	1	1	1
Assets (book value) Actif (valeur comptable)										
millions of dollars millions de dollars										
.....	3,583	6,541	7,250	8,068	8,972	10,003	11,059	12,461	14,050	16,171
.....										
.....										
.....	1,208	2,333	2,491	2,692	2,891	2,969	3,138	3,346	3,422	3,804
.....	-	94	139	194	259	401	545	827	1,193	1,694
.....	600	634	644	636	635	634	631	624	622	617

..... Ces pourcentages relatifs aux bénéfices sont calculés sur la base des bénéfices réels et non sur le passif, des réserves spéciales et de l'excédent des caisses d'actionnaires. Ces estimations reposent sur des calculs et des données de projections individuelles des rapports de 1972 et ci-après. Comme le rapport de 1973 n'est pas encore prêt, on a calculé l'actif de 1973 en additionnant le total des cotisations de 1973 et l'actif de 1972.

Sources: (a) Life insurance annuities - Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1972 Volumes I and III, 1973 Volume I. Rentes de sociétés d'assurance sur la vie - Rapport du surintendant des assurances du Canada 1972 volumes I et III, 1973 volume I.

..... Commission d'..... Rentes collectives sur l'Etat

TABLE G. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965-1973

Employees covered — Participants		1960		1965		1966		1967	
No.		Number of pension funds — Nombre de caisses de pensions							
		number	%	number	%	number	%	number	%
		nombre		nombre		nombre		nombre	
	Under 50 — Moins de 50:								
1	Under 5 — Moins de 5	..	..	883	29.5	1,274	36.8	1,513	39.9
2	5- 9	..	..	213	7.1	251	7.2	271	7.2
3	10- 49	..	..	648	21.6	663	19.1	682	18.0
4	Sub-total — Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,188	63.1	2,466	65.1
5	50- 99	176	15.5	325	10.8	344	9.9	332	8.8
6	100-199	187	16.4	288	9.6	302	8.7	334	8.8
7	200-499	187	16.4	318	10.6	287	8.3	299	7.9
8	500-999	80	7.0	113	3.8	123	3.6	125	3.3
9	1,000 and over — et plus	143	12.6	209	7.0	223	6.4	233	6.1
10	Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,467	100.0	3,789	100.0
Income — Revenu									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:								
11	Under 5 — Moins de 5	..	..	20,977	2.1	22,422	2.1	21,811	1.9
12	5- 9	..	..	4,557	0.4	3,668	0.3	3,894	0.3
13	10- 49	..	..	14,588	1.5	15,895	1.5	16,497	1.4
14	Sub-total — Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	41,985	3.9	42,202	3.6
15	50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	17,518	1.7	16,524	1.4
16	100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	25,894	2.4	31,676	2.8
17	200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	56,128	5.3	57,240	4.9
18	500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	51,396	4.8	59,253	5.1
19	1,000 and over — et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	873,172	81.9	955,408	82.2
20	Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,066,093	100.0	1,162,303	100.0
Expenditures — Dépenses									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:								
21	Under 5 — Moins de 5	..	..	811	0.3	1,655	0.4	2,992	0.8
22	5- 9	..	..	439	0.1	743	0.2	872	0.2
23	10- 49	..	..	4,509	1.5	8,158	2.2	5,515	1.5
24	Sub-total — Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	10,556	2.8	9,379	2.5
25	50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	8,126	2.2	6,926	1.9
26	100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	11,990	3.2	9,422	2.5
27	200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	26,449	7.1	21,734	5.9
28	500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	19,413	5.2	19,845	5.4
29	1,000 and over — et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	296,138	79.5	301,920	81.8
30	Total	153,350	100.0	302,526	100.0	372,672	100.0	369,226	100.0
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:								
31	Under 5 — Moins de 5	..	..	42,621	0.6	75,082	1.0	99,342	1.2
32	5- 9	..	..	10,196	0.2	14,037	0.2	16,727	0.2
33	10- 49	..	..	63,240	1.0	74,306	1.0	88,302	1.1
34	Sub-total — Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	163,425	2.2	204,371	2.5
35	50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	100,774	1.4	104,252	1.3
36	100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	156,359	2.2	185,786	2.3
37	200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	344,634	4.7	369,011	4.6
38	500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	309,713	4.3	396,657	4.9
39	1,000 and over — et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	6,175,381	85.2	6,808,273	84.4
40	Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	7,250,286	100.0	8,068,350	100.0

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965-1973

1960		1965		1970		1975		1980		1985		1990		1995		2000		2005		2010	
Expenditures - Dépenses																					
1960		1965		1970		1975		1980		1985		1990		1995		2000		2005		2010	
nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%	nombre	%
1,111	8.1	1,717	8.1	1,201	7.4	1,201	7.4	1,201	7.4	1,201	7.4	1,201	7.4	1,201	7.4	1,201	7.4	1,111	28.8	1	1
315	2.3	315	1.5	315	2.0	315	2.0	315	2.0	315	2.0	315	2.0	315	2.0	315	2.0	315	8.2	2	2
847	6.1	701	3.3	701	4.4	701	4.4	701	4.4	701	4.4	701	4.4	701	4.4	701	4.4	847	21.7	3	3
2,263	16.4	2,263	10.6	2,263	14.1	2,263	14.1	2,263	14.1	2,263	14.1	2,263	14.1	2,263	14.1	2,263	14.1	2,263	58.7	4	4
377	2.8	377	1.8	377	2.4	377	2.4	377	2.4	377	2.4	377	2.4	377	2.4	377	2.4	377	9.8	5	5
363	2.7	363	1.7	363	2.3	363	2.3	363	2.3	363	2.3	363	2.3	363	2.3	363	2.3	363	9.4	6	6
384	2.8	384	1.8	384	2.4	384	2.4	384	2.4	384	2.4	384	2.4	384	2.4	384	2.4	384	10.0	7	7
173	1.3	173	0.8	173	1.1	173	1.1	173	1.1	173	1.1	173	1.1	173	1.1	173	1.1	173	4.5	8	8
299	2.2	299	1.4	299	1.9	299	1.9	299	1.9	299	1.9	299	1.9	299	1.9	299	1.9	299	7.6	9	9
4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	4,859	100.0	10	10
Expenditures - Dépenses																					
1960		1965		1970		1975		1980		1985		1990		1995		2000		2005		2010	
22,171	1.7	16,875	1.1	12,778	0.8	12,778	0.8	12,778	0.8	12,778	0.8	12,778	0.8	12,778	0.8	12,778	0.8	11,821	31.1	11	11
3,724	0.3	4,342	0.3	3,500	0.2	3,500	0.2	3,500	0.2	3,500	0.2	3,500	0.2	3,500	0.2	3,500	0.2	4,275	11.6	12	12
17,939	1.3	19,302	1.3	19,395	1.3	19,395	1.3	19,395	1.3	19,395	1.3	19,395	1.3	19,395	1.3	19,395	1.3	31,687	82.3	13	13
43,834	3.3	40,519	2.7	35,601	2.3	35,601	2.3	35,601	2.3	35,601	2.3	35,601	2.3	35,601	2.3	35,601	2.3	47,783	12.4	14	14
1,330,598	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	32,979	86.5	15	15
58,576	4.4	4,819	0.3	19,135	1.2	19,135	1.2	19,135	1.2	19,135	1.2	19,135	1.2	19,135	1.2	19,135	1.2	58,576	15.3	16	16
61,135	4.6	8,112	0.5	8,112	0.5	8,112	0.5	8,112	0.5	8,112	0.5	8,112	0.5	8,112	0.5	8,112	0.5	130,381	34.2	17	17
1,098	0.8	4,419	0.3	85,589	5.2	85,589	5.2	85,589	5.2	85,589	5.2	85,589	5.2	85,589	5.2	85,589	5.2	145,261	37.5	18	18
1,098	0.8	4,419	0.3	1,367,455	84.4	1,367,455	84.4	1,367,455	84.4	1,367,455	84.4	1,367,455	84.4	1,367,455	84.4	1,367,455	84.4	2,365,206	61.2	19	19
1,330,598	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	1,625,466	100.0	2,780,156	72.4	20	20
Expenditures - Dépenses																					
1960		1965		1970		1975		1980		1985		1990		1995		2000		2005		2010	
5,900	1.4	14,880	3.1	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	21	21								
2,330	0.5	1,355	0.3	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	22	22								
5,613	1.3	8,702	1.8	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	23	23								
13,703	3.2	24,937	5.2	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	24	24								
7,165	1.7	6,599	1.4	10,075	1.6	10,961	1.7	18,777	2.0	25	25										
10,277	2.4	11,664	2.4	13,612	2.1	16,659	2.1	21,146	2.2	26	26										
18,238	4.3	25,675	5.4	32,667	5.2	47,185	5.2	49,045	5.1	27	27										
32,513	7.7	31,345	6.6	38,178	6.1	35,342	6.1	41,715	4.4	28	28										
343,031	80.7	376,195	79.0	503,014	80.0	605,709	80.0	783,006	88.9	30	30										
424,927	100.0	476,415	100.0	628,888	100.0	750,108	100.0	887,711	100.0	957,233	100.0	30	30								
Expenditures - Dépenses																					
1960		1965		1970		1975		1980		1985		1990		1995		2000		2005		2010	
120,309	1.4	120,442	1.2	111,114	1.0	112,409	0.9	119,514	0.8	102,982	0.6	31	31								
20,845	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2	24,305	0.2	21,677	0.2	22,884	0.1	32	32								
98,434	1.1	110,778	1.1	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,721	1.1	33	33								
239,588	2.7	258,564	2.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	34	34								
111,210	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2	256,584	2.1	179,031	1.2	193,331	1.2	35	35								
199,282	2.2	222,596	2.2	221,931	2.0	164,363	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	36	36								
398,055	4.4	488,893	4.9	556,645	5.0	624,350	5.0	699,993	4.9	789,904	4.9	37	37								
483,716	5.4	523,662	5.2	564,047	5.1	649,508	5.2	799,775	5.7	783,508	4.8	38	38								
7,540,575	84.1	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	39	39								
8,972,426	100.0	10,093,428	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	40	40								

TABLE H. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1972	1973	1972	1973	1972	1973
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	59	59	573	542	22	26
2	5- 9	27	24	232	240	8	9
3	10- 49	77	91	546	598	53	56
4	50- 99	57	61	253	243	34	34
5	100-199	56	62	192	203	48	46
6	200-499	98	100	148	156	73	78
7	500-999	59	54	35	33	45	54
8	1,000 and over — et plus	75	93	9	14	78	76
9	Total	508	544	1,988	2,029	361	379

TABLE I. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1972	1973	1972	1973	1972	1973
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	101	110	1,072	914	39	42
2	5- 9	160	145	1,460	1,451	41	54
3	10- 49	2,079	2,260	12,520	13,597	1,432	1,465
4	50- 99	3,772	4,040	17,602	16,297	2,374	2,342
5	100-199	8,198	9,266	26,873	27,356	6,929	6,672
6	200-499	31,407	32,106	43,480	44,790	22,805	23,506
7	500-999	42,651	36,103	21,417	19,756	30,105	37,922
8	1,000 and over — et plus	234,468	309,063	15,749	23,520	345,870	331,772
9	Total	322,836	393,093	140,173	147,681	409,595	403,775

TABLEAU H. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1972 et 1973

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		N
1972	1973	1972	1973	1972	1973	1972	1973	
number — nombre								
—	—	498	448	33	36	1,185	1,111	1
—	—	46	39	2	3	315	315	2
1	1	71	83	5	8	753	837	3
3	3	33	32	4	4	384	377	4
2	3	24	38	6	11	328	363	5
5	3	37	39	12	8	373	384	6
2	3	27	22	4	7	172	173	7
15	15	77 ^r	88	14 ^r	13	268	299	8
28	28	813	789	80 ^r	90	3,778	3,859	9

TABLEAU I. Nombre de participants par genre de fiducie, 1972 et 1973

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		N
1972	1973	1972	1973	1972	1973	1972	1973	
number — nombre								
—	—	881	714	66	49	2,159	1,829	1
—	—	261	210	13	18	1,935	1,878	2
32	32	1,554	1,899	91	168	17,708	19,421	3
234	217	2,173	1,862	364	343	26,519	25,101	4
275	467	3,271	5,057	879	1,526	46,425	50,344	5
1,919	1,257	12,012	12,891	3,263	1,467	114,886	116,017	6
1,431	2,258	20,385	15,525	2,776	4,857	118,765	116,421	7
87,919	93,592	784,221 ^r	826,168	122,430 ^r	135,023	1,590,657	1,719,138	8
91,810	97,823	824,758 ^r	864,326	129,882 ^r	143,451	1,919,054	2,050,149	9

ments. It should be emphasized that these data have limitations, in that information on the insurance operations was based on estimates as indicated in footnotes 1 and 2 of Table F, and that there is some duplication in the number of plans and membership because a number of plans use a combination of funding arrangements for the same group of employees. Trusteed pension funds covered approximately 80% of the employees in these pension plans and accounted for nearly 80% of total contributions. These figures clearly indicate that large firms tend to use the trusteed type of underwriting for pension plans. The \$16 billion in assets held by trusteed pension plans represented over 70% of the total held in funds for these private pension plans.

Pension Funds by Size

Table G showing the distribution of pension funds by number of employees covered, presents a profile of pension funds indicating the relative importance of the various size groups. Growth in terms of number of funds has been most pronounced among the smaller funds with less than 50 members. Over the past thirteen years these small funds grew from one-third to nearly two-thirds of the total universe of trusteed funds. In terms of income and assets these funds represent only 2% of the total. It is interesting to note that the largest funds with 1,000 or more members 299 funds out of the total of 3,859 funds in 1973 — account for 85% of the income, 82% of the expenditures, and over 85% of total assets held by all funds.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as “corporate trustee” in Table H and I may be either individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or a combination of these two. Funds classified as “Pooled” are pension funds which have investments in pooled pension funds of trust companies. The group classified under “Corporate trustee — combinations of individually managed and pooled” are administered by a trust company and have part of the contributions invested in pooled funds and part invested in a portfolio of bonds, stocks, etc.

Pension funds classified under the heading “Combinations of corporate trustee and individual trustee” are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

sociétés d'assurances. Ces données, il faut le souligner, comportent certaines limitations en ce sens que les renseignements sur les régimes des sociétés d'assurances sont fondés sur des estimations, comme on l'indique aux renvois 1 et 2 du tableau F, et que certains éléments sont comptés en double étant donné qu'un certain nombre de régimes utilisent plus d'un mode de placement pour le même groupe d'employés. Les caisses de pensions en fiducie réunissent environ 80 % des employés participant à des régimes de pensions et reçoivent près de 80 % de l'ensemble des cotisations. On voit donc que les grandes entreprises sont portées à choisir la souscription fiduciaire pour leurs régimes de retraite. L'actif de 16 milliards de dollars des régimes de pensions en fiducie constitue plus de 70 % de l'actif global de tous les régimes privés du Canada.

Caisses de pensions par taille

Le tableau G indique la répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants et met en évidence l'importance relative des différentes tranches de taille. En ce qui concerne le nombre des caisses, l'accroissement le plus marqué s'est produit pour les petites caisses ayant moins de 50 adhérents. Au cours des treize dernières années, le nombre de ces petites caisses est passé de un tiers à deux tiers de l'univers des caisses en fiducie. Cependant l'actif de ces caisses ne représentait que 2 % de l'actif total des caisses en fiducie. Il est intéressant de noter que la part des caisses les plus importantes ayant 1,000 adhérents ou plus (299 caisses sur un total de 3,859 caisses en 1973) est de 85 % pour le revenu, 82 % pour les dépenses et plus de 85 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

Genres de fiducie

Les caisses de pensions classées comme “sociétés de fiducie” aux tableaux H et I peuvent être administrées individuellement par la société de fiducie, être placées dans une caisse commune ou participer à la fois de ces deux régimes. Les caisses classées comme “caisses communes” sont celles qui ont des placements dans les caisses communes de sociétés de fiducie. Le groupe “combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes” comprend les caisses administrées par une société de fiducie, qui place une partie des cotisations dans des caisses communes et une partie dans un portefeuille d'obligations, d'actions, etc.

Les caisses de pensions classées comme “combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier” sont celles qu'administrent en partie des fiduciaires particuliers, et en partie des sociétés de fiducie. Dans la plupart des cas la partie administrée par la société de fiducie est placée dans des caisses communes de pensions.

STATISTICAL TABLES



TABLEAUX STATISTIQUES

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1972	1973	1972	1973	1972	1973
Trust arrangements - Genre de fiducie						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie						
Pooled funds - Caisse commune	1,304	1,312	684	717	1,988	2,029
Individually managed - Caisse administrée individuellement	340	360	168	184	508	544
Combination - Combinaison	235	244	126	135	361	379
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	378 ^r	398	435	391	813 ^r	789
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	44 ^r	47	36	43	80 ^r	90
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	25	25	3	3	28	28
Total	2,326	2,386	1,452	1,473	3,778	3,859
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,583 ^r	1,603	846	895	2,429 ^r	2,498
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	96 ^r	63	65	50	161 ^r	113
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisse séparées ou communes des compagnies d'assurance	..	20	..	8	..	28
Employees covered - Participants	1,379,861	1,426,678	539,193	623,471	1,919,054	2,050,149

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1972 and 1973
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1972 et 1973

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1972	1973	1972	1973	1972	1973
thousands of dollars milliers de dollars						
Income - Revenu						
Employee contributions - Cotisations des employés	518,370	588,160	6,064	7,159	524,434	595,319
Total	1,186,151	1,425,846	282,562	337,613	1,468,713	1,763,459
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	381,034	445,176	64,287	70,144	445,321	515,320
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5,383	4,994	1,417	1,529	6,800	6,523
Mortgages - Hypothèques	82,461	96,944	18,370	21,834	100,831	118,778
Short-term investments - Placement à court terme	11,528	24,072	4,689	7,888	16,217	31,960
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	72,222	86,701	28,531	35,883	100,753	122,584
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	3,698	4,118	824	975	4,522	5,093
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	9,179	9,273	3,237	3,613	12,416	12,886
Real estate - Biens immobiliers	2,744	2,974	1,276	424	4,020	3,398
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et	34,189	48,604	11,516	17,332	45,705	65,936
Other (specify) - Autres (préciser)	-	203	-	-	-	203
Total	602,438 ^r	723,059	134,147	159,622	736,585 ^r	882,681
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	85,335	85,844	32,293	28,014	117,628	113,858
Various - Divers	15,588 ^r	17,872	1,721	2,286	17,309 ^r	20,158
Total	703,361	826,775	168,161	189,922	871,522	1,016,697
Income - Total Revenu	1,889,512	2,252,621	450,723	527,535	2,340,235	2,780,156
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	436,335	505,523	120,747	144,601	557,082	650,124
Cost of administration - Coût d'administration	11,320	29,603	5,834	9,970	17,154	39,573
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:						
Death - Décès	7,116	9,836	1,461	933	8,577	10,769
Separation - Cessation d'emploi	84,344	105,448	3,636	5,560	87,980	111,008
Termination of plan - Abolition de la caisse	5,596	14,377	7,967	8,789	13,563	23,166
Change of funding agency - Changement de caisse	45,909	33,809	4,339	23,772	50,248	57,581
Administration costs - Frais d'administration	14,021	15,688	3,516	4,402	17,537	20,090
Net cost of administration - Coût net d'administration	22,702	21,311	14,747	17,181	37,449	38,492
Cost of various services - Coût de divers services	13,000	6,147	147	283	13,147	6,430
Expenditures - Total Dépenses	640,343	741,742	162,394	215,491	802,737	957,233

TABLE 3. Book Value and Market Value of Assets for Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Assets	Contributory — Régimes contributifs				Non-contributory — Régimes non contributifs	
		Book value — Valeur comptable		Market value — Valeur marchande		Book value — Valeur comptable	
		1972	1973	1972	1973	1972	1973
		thousands of dollars — milliers de dollars					
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	236,859	273,423	302,798	310,037	84,841	110,798
2	Fixed income fund (bond fund)	107,521	115,000	113,375	114,764	43,980	58,353
3	Diversified fund	112,891	43,365	124,938	43,180	46,460	19,097
4	Mortgage fund	145,697	190,750	144,292	188,167	84,431	112,737
5	Foreign funds	46,473	42,467	50,273	32,541	17,536	21,887
6	Other (specify)	50,278	75,301	51,698	73,744	215	170
7	Total	699,719	740,306	787,374	762,433	277,463	323,042
8	Mutual and investment funds	46,815 ¹	41,282	75,365 ¹	57,239	7,761	7,434
9	Segregated or pooled funds of insurance companies . . . . .	..	133,142	..	137,008	..	12,759
	Bonds:						
10	Government of Canada	334,431	306,739	290,157	259,808	59,245	49,238
11	Provincial governments	3,447,136	3,901,313	3,331,476	3,720,937	259,620	230,671
12	Municipal, school boards, etc.	668,944	704,423	604,773	632,315	66,674	56,467
13	Other Canadian	1,569,680	1,788,081	1,508,317	1,643,929	562,681	644,370
14	Non-Canadian	13,534	16,228	13,541	14,878	910	6,240
15	Total	6,033,725	6,716,784	5,748,264	6,271,867	949,130	986,986
	Stocks:						
16	Canadian common	2,318,648	2,639,958	3,044,373	3,059,516	881,416	1,076,969
17	Canadian preferred	70,016	69,103	77,460	61,345	22,278	24,066
18	Non-Canadian common	452,229	451,664	543,836	424,867	151,019	147,736
19	Non-Canadian preferred	4,102	9,621	3,478	9,415	1,324	1,900
20	Total	2,844,995	3,170,346	3,669,147	3,555,143	1,056,037	1,250,671
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	634,961	738,200	634,168	733,870	124,923	160,736
22	Conventional	437,085	518,164	436,754	516,693	99,120	134,402
23	Total	1,072,046	1,256,364	1,070,922	1,250,563	224,043	295,138
24	Real estate and lease-backs	38,702	42,663	38,971	42,961	7,595	8,207
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	99,925	111,098	99,925	111,098	63,378	50,139
26	Guaranteed investment certificates	59,209	116,304	58,994	116,266	36,215	47,984
27	Other short-term investments	216,799	453,716	216,882	454,402	43,896	100,315
28	Accrued interest and dividends receivable	109,382	124,673	109,382	124,673	15,821	18,257
29	Accounts receivable	134,365	140,607	134,365	140,607	10,284	21,005
30	Other assets	1,937	1,386	1,941	1,366	805	518
31	Total	621,617	947,784	621,489	948,412	170,399	238,218
32	Total assets	11,357,619	13,048,671	12,011,532	13,025,626	2,692,428	3,122,455

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif de caisses de pensions, 1972 et 1973

Non-contributory Régimes non contributifs		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande		Éléments d'actif
1972	1973	1972	1973	1972	1973	
thousands of dollars		milliers de dollars				
106,812	122,915	321,700	384,221	409,610	432,952	Placements dans des caisses communes
44,163	56,310	151,501	173,353	157,538	171,074	Avoir (capitalisations)
51,680	18,760	159,351	62,462	176,618	61,940	Fonds de revenu fixe (obligations)
80,711	106,782	230,128	303,487	225,003	294,949	—
19,458	17,508	64,009	64,354	69,731	50,049	—
243	167	50,493	75,471	51,941	73,911	Autres (proviser)
303,067	322,442	977,182	1,063,348	1,090,441	1,152,931	
10,199	8,224	54,576 ¹	48,716	85,564 ¹	65,463	Placements dans les fonds mutuels
	12,865		145,901		149,873	Caisse séparée ou communes des compagnies d'assurance
						Obligations
56,341	45,034	393,676	355,977	346,498	304,842	Gouvernement du Canada
239,888	207,864	3,706,756	4,131,984	3,571,364	3,928,801	Gouvernements provinciaux
61,117	50,634	735,618	760,890	665,890	682,949	Municipalités et commissions scolaires, etc.
541,331	598,684	2,132,361	2,432,451	2,049,648	2,242,613	Obligations d'autres organismes canadiens
824	5,558	14,444	22,468	14,365	20,436	Obligations d'organismes étrangers
899,501	907,774	6,982,855	7,703,770	6,647,765	7,179,641	
						Actions
1,240,641	1,307,519	3,200,064	3,716,927	4,285,014	4,367,035	Ordinaires de sociétés canadiennes
23,287	21,528	92,294	93,169	100,747	82,873	Privilégiées de sociétés canadiennes
211,394	165,733	603,248	599,400	755,230	590,600	Ordinaires de sociétés étrangères
1,129	1,782	5,426	11,521	4,607	11,197	Privilégiées de sociétés étrangères
1,476,451	1,496,562	3,901,032	4,421,017	5,145,598	5,081,705	
						Hypothèques
121,767	152,888	759,884	898,936	755,935	886,758	Assurées sur l'habitation (I.N.H.)
97,446	130,477	536,205	652,566	534,200	647,170	—
219,213	283,365	1,296,089	1,551,502	1,290,135	1,533,928	Total
7,591	8,129	46,297	50,870	46,562	51,090	Immeubles et rétrolocations
						Divers
63,378	50,139	163,303	161,237	163,303	161,237	Encaisse et dépôts dans les banques à charte
36,294	47,994	95,424	164,288	95,288	164,260	Certificats de placements garantis
44,013	100,454	260,695	554,031	260,895	554,856	Autres placements à court terme
15,821	18,257	125,203	142,930	125,203	142,930	Intérêt extra et dividendes à recevoir
10,284	21,005	144,649	161,612	144,649	161,612	—
794	518	2,742	1,904	2,735	1,884	—
170,584	238,367	792,016	1,186,002	792,073	1,186,779	—
3,086,606	3,277,728	14,050,047	16,171,126	15,098,138	16,303,354	

¹ 549 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placement dans des caisses communes".

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

Corporate trustee - Société de fiducie							
No.	Income and expenditures		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled
			Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000 %
Income							
1	Employer contributions	1972	145,658	44.4	49,192	46.8	242,413 51.0
2		1973	203,357	46.5	56,181	48.5	239,207 48.9
3	Employee contributions	1972	56,200	17.1	25,041	23.8	70,482 14.8
4		1973	69,771	16.0	27,039	23.3	70,170 14.4
5	Total	1972	201,858	61.5	74,233	70.6	312,895 65.8
6		1973	273,128	62.5	83,220	71.8	309,377 63.3
Investment income:							
Interest from:							
7	Bonds	1972	52,411	16.0	—	—	51,188 10.8
8		1973	60,523	13.8	—	—	55,681 11.3
9	Bank or trust company deposits	1972	1,316	0.4	63	0.1	1,496 0.3
10		1973	1,414	0.3	13	..	1,276 0.3
11	Mortgages	1972	11,645	3.6	—	—	14,768 3.1
12		1973	15,522	3.5	—	—	16,140 3.3
13	Short-term investments	1972	2,125	0.6	46	..	2,630 0.6
14		1973	6,451	1.5	14	..	5,749 1.2
Dividends from:							
15	Canadian common stock	1972	23,696	7.2	—	—	29,250 6.2
16		1973	29,953	6.9	—	—	35,619 7.3
17	Canadian preferred stock	1972	810	0.2	—	—	654 0.1
18		1973	1,218	0.3	—	—	999 0.2
19	Foreign common and preferred stock	1972	3,475	1.1	—	—	2,470 0.5
20		1973	3,388	0.8	—	—	2,469 0.5
21	Real estate	1972	547	0.2	—	—	626 0.1
22		1973	401	0.1	—	—	350 0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds	1972	310	0.1	22,904	21.8	15,515 3.3
24		1973	5,689	1.3	27,889	24.0	18,955 3.9
25	Other (specify)	1972	..	..	..	..	..
26		1973	201	—	—	—	1
27	Total	1972	96,335	29.4	23,013	21.9	118,597 25.0
28		1973	124,760	28.5	27,916	24.0	137,239 28.1
29	Net profit on sale of securities	1972	28,710	8.7	4,642	4.4	38,160 8.0
30		1973	36,520	8.4	3,728	3.2	36,706 7.5
31	Miscellaneous	1972	1,153	0.4	3,224	3.1	5,811 1.2
32		1973	2,752	0.6	1,105	1.0	5,534 1.1
33	Total	1972	126,198	38.5	30,879	29.4	162,568 34.2
34		1973	164,032	37.5	32,749	28.2	179,479 36.7
35	Total income	1972	328,056	100.0	105,112	100.0	475,463 100.0
36		1973	437,160	100.0	115,969	100.0	488,856 100.0
Expenditures							
37	Pension payments out of fund	1972	70,883	58.7	10,625	28.3	88,334 62.3
38		1973	96,307	52.9	12,510	23.5	91,691 67.9
39	Cost of pensions purchased	1972	4,095	3.4	2,457	6.5	3,443 2.4
40		1973	23,963	13.1	3,827	7.2	3,416 2.5
Cash withdrawals on:							
41	Death	1972	2,114	1.8	563	1.5	1,443 1.0
42		1973	3,315	1.8	714	1.3	1,485 1.1
43	Separation	1972	11,581	9.6	6,750	18.0	11,482 8.1
44		1973	13,209	7.2	8,111	15.3	20,199 15.0
45	Discontinuation of plan	1972	991	0.8	2,645	7.0	2,088 1.5
46		1973	1,789	1.0	12,299	23.2	799 0.6
47	Change of funding agency	1972	17,088	14.1	12,233	32.6	17,245 12.2
48		1973	21,368	11.7	12,668	23.8	1,730 1.3
49	Administration costs	1972	3,394	2.8	1,480	3.9	2,876 2.0
50		1973	4,646	2.5	1,888	3.6	3,447 2.6
51	Net loss on sale of securities	1972	10,194	8.4	356	1.0	14,665 10.3
52		1973	17,767	9.7	415	0.8	11,790 8.7
53	Other expenditures	1972	513	0.4	449	1.2	338 0.2
54		1973	256	0.1	679	1.3	452 0.3
55	Total Expenditures	1972	120,853	100.0	37,558	100.0	141,914 100.0
56		1973	182,620	100.0	53,111	100.0	135,009 100.0

¹ Fund previously classified as "individual trustees" has been reclassified to "combination of corporate trustees and individual trustees".

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973

Corporate trustee Société de fiducie

Pension fund society		Individual trustees		Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses		
Sociétés de caisses de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaisons de sociétés de fiducie et de fiduciaire particulier		Total				
	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			N°
Revenu										
52,620	36.2	426,685	35.9	27,711	28.6	944,279	40.4	Cotisations des employeurs	1972	1
72,398	40.6	563,613	38.8	33,384	30.7	1,168,140	42.0		1973	2
30,586	21.0	311,347	26.2	30,778	31.8	524,434	22.4	Cotisations des employés	1972	
34,642	19.5	361,176	24.9	32,521	29.9	595,319	21.4		1973	
83,206	57.2	738,032	62.1	58,489	60.4	1,468,713	62.8	Total	1972	
107,040	60.1	924,789	63.7	65,905	60.6	1,763,459	63.4		1973	6
Revenu de placements										
36,232	24.9	287,474	24.2	18,016	18.6	445,321	19.0	Intérêts sur	1972	7
39,003	21.9	339,317	23.4	20,796	19.1	515,320	18.5	Obligations	1973	8
621	0.4	3,078	0.3	226	0.2	6,800	0.3	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	1972	9
963	0.5	2,475	0.2	382	0.4	6,523	0.2		1973	10
9,494	6.5	60,623	5.1	4,301	4.4	100,831	4.3	Hypothèques	1972	11
12,255	6.9	71,810	4.9	3,051	2.8	118,778	4.3		1973	12
693	0.5	9,859	0.8	864	0.9	16,217	0.7	Placements à court terme	1972	13
1,546	0.9	16,804	1.1	1,396	1.3	31,960	1.1		1973	14
6,699	4.6	38,542	3.2	2,566	2.7	100,753	4.3	Dividendes sur	1972	15
8,856	5.0	46,023	3.2	2,133	2.0	122,584	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadienne	1973	16
247	0.2	1,951	0.2	860	0.9	4,522	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadienne	1972	17
280	0.2	2,060	0.1	536	0.5	5,093	0.2		1973	18
1,266	0.9	4,931	0.4	274	0.3	12,416	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1972	19
1,190	0.7	5,602	0.4	237	0.2	12,886	0.5		1973	20
495	0.3	2,352	0.2	--	--	4,020	0.2	Biens immobiliers	1972	21
337	0.2	2,300	0.2	10	--	3,398	0.1		1973	22
1,303	0.9	276	--	5,397	5.6	45,705	2.0	Fonds communs, mutuels et séparés	1972	23
1,342	0.7	2,305	0.2	9,756	9.0	65,936	2.4		1973	24
--	--	--	--	--	--	--	--	Autres (préciser)	1972	25
--	--	1	--	--	--	203	--		1973	26
57,050	39.2	409,086 ^r	34.4	32,504 ^r	33.6	736,585 ^r	31.5	Total	1972	27
65,772	37.0	488,697	33.7	38,297	35.3	882,681	31.7		1973	28
5,269	3.6	35,029	2.9	5,818	6.0	117,628	5.0	Bénéfice sur la vente de titres	1972	29
5,232	2.9	27,565	1.9	4,107	3.8	113,858	4.2		1973	30
5	--	7,067 ^r	0.6	49 ^r	--	17,309 ^r	0.7	Divers	1972	31
4	--	10,392	0.7	371	0.3	20,158	0.7		1973	32
62,324	42.8	451,182	37.9	38,371	39.6	871,522	37.2	Total	1972	33
71,008	39.9	526,654	36.3	42,775	39.4	1,016,697	36.6		1973	34
145,530	100.0	1,189,214	100.0	96,860 ¹	100.0	2,340,235	100.0	Revenu total	1972	35
178,048	100.0	1,451,443	100.0	108,680	100.0	2,780,156	100.0		1973	36
Dépenses										
47,212	80.7	321,164	77.2	18,864	68.5	557,082	69.3	Versements de pensions puisées dans la caisse	1972	37
52,910	82.8	374,488	78.8	22,218	47.5	650,124	68.0		1973	38
1,517	2.6	5,334	1.3	308	1.1	17,154	2.1	Coût des pensions achetées	1972	39
1,540	2.4	5,825	1.2	1,002	2.1	39,573	4.1		1973	40
501	0.9	3,598	0.9	358	1.3	8,577	1.1	Retraites en espèce sur	1972	41
406	0.6	4,255	0.9	594	1.3	10,769	1.1	Décès	1973	42
5,769	9.8	47,504	11.4	4,894	17.8	87,980	11.0	Cessation d'emploi	1972	43
6,271	9.8	58,052	12.2	5,166	11.1	111,008	11.6		1973	44
177	0.3	7,114	1.7	548	2.0	13,563	1.7	Abolition de la caisse	1972	45
--	--	7,131	1.5	1,148	2.5	23,166	2.4		1973	46
139	0.2	2,238	0.5	1,305	4.7	50,248	6.3	Changement de caisse	1972	47
204	0.3	6,357	1.3	15,254	32.6	57,581	6.0		1973	48
655	1.1	8,030	1.9	1,102	4.0	17,537	2.2	Frais d'administration	1972	49
770	1.2	8,196	1.7	1,143	2.5	20,090	2.1		1973	50
2,551	4.4	9,605	2.3	78	0.3	37,449	4.7	Perte nette sur la vente de titres	1972	51
1,684	2.6	6,769	1.4	67	0.1	38,492	4.0		1973	52
5	--	11,762	2.8	80	0.3	13,147	1.6	Autres dépenses	1972	53
171	0.3	4,719	1.0	153	0.3	6,430	0.7		1973	54
58,526	100.0	416,349	100.0	27,537 ¹	100.0	802,737	100.0	Total des dépenses	1972	55
63,956	100.0	475,792	100.0	46,745	100.0	957,233	100.0		1973	56

¹ Fond classé auparavant comme "fiduciaire particulier" est reclassé comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier".

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

Assets			Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society	
			Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Sociétés de caisse de retraite	
			Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		caisse de retraite	
No.			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1972	—	—	215,305	40.7	55,534	2.2	299	—
3		1973	—	—	266,281	46.5	57,727	2.1	—	—
4	Fixed income fund (bond fund)	1972	—	—	114,713	21.8	34,263	1.3	—	—
5		1973	—	—	127,973	22.4	40,764	1.4	—	—
6	Diversified fund	1972	—	—	104,287	19.8	51,312	2.0	—	—
7		1973	—	—	49,180	8.6	9,844	0.3	—	—
8	Mortgage fund	1972	—	—	54,894	10.4	140,790	5.5	15,040	1.4
9		1973	—	—	89,723	15.7	185,727	6.6	15,258	1.3
10	Foreign funds	1972	—	—	22,122	4.2	37,040	1.5	1,542	0.2
11		1973	—	—	21,825	3.8	39,377	1.4	2,065	0.2
12	Other (specify)	1972	—	—	368	0.1	168	—	—	—
13		1973	—	—	670	0.1	68	—	—	—
14	Total	1972	—	—	511,689	97.0	319,107	12.5	16,881	1.6
		1973	—	—	555,652	97.1	333,507	11.8	17,323	1.5
15	Investment in mutual funds	1972	12,458	0.6	—	—	2,827	0.1	16	—
16		1973	12,391	0.5	—	—	2,137	0.1	10	—
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1972	—	—	—	—	—	—	—	—
18		1973	107,549	4.2	—	—	23,995	0.9	323	—
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1972	36,101	1.8	—	—	28,033	1.1	10,854	1.1
21		1973	33,260	1.3	—	—	25,751	0.9	7,285	0.6
22	Provincial government	1972	197,789	9.8	—	—	198,907	7.8	174,737	16.8
23		1973	176,237	6.9	—	—	167,061	5.9	195,406	16.9
24	Municipal, school boards, etc.	1972	55,848	2.8	—	—	38,248	1.5	187,889	18.0
25		1973	69,249	2.7	—	—	25,613	0.9	193,743	16.7
26	Other Canadian	1972	493,045	24.6	—	—	508,814	20.0	168,057	16.1
27		1973	599,988	23.7	—	—	556,632	19.9	180,031	15.5
28	Non-Canadian	1972	3,657	0.2	—	—	986	—	5,186	0.5
29		1973	8,472	0.3	—	—	789	—	5,822	0.5
30	Total	1972	786,440	39.2	—	—	774,988	30.4	546,723	52.5
		1973	887,206	34.9	—	—	775,846	27.6	582,287	50.2
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1972	776,110	38.7	—	—	988,793	38.8	227,301	21.8
33		1973	928,127	36.6	—	—	1,146,598	40.6	255,720	22.1
34	Canadian, preferred	1972	20,649	1.0	—	—	18,126	0.7	5,983	0.6
35		1973	21,452	0.8	—	—	16,865	0.6	5,490	0.5
36	Non-Canadian, common	1972	154,376	7.7	—	—	130,110	5.1	54,977	5.3
37		1973	151,112	6.0	—	—	122,593	4.4	51,210	4.4
38	Non-Canadian, preferred	1972	1,378	0.1	—	—	10	—	56	—
39		1973	6,279	0.2	—	—	530	—	50	—
40	Total	1972	952,513	47.5	—	—	1,137,039	44.6	288,317	27.7
		1973	1,106,970	43.6	—	—	1,286,586	45.6	312,470	27.0
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1972	70,768	3.5	—	—	78,905	3.1	58,728	5.6
43		1973	85,834	3.4	—	—	92,084	3.3	82,460	7.1
44	Conventional	1972	77,548	3.9	—	—	82,211	3.2	79,814	7.7
45		1973	126,935	5.0	—	—	98,273	3.5	97,165	8.4
46	Total	1972	148,316	7.4	—	—	161,116	6.3	138,542	13.3
		1973	212,769	8.4	—	—	190,357	6.8	179,625	15.5
47	Real estate and lease-backs	1972	5,759	0.3	—	—	11,260	0.4	3,285	0.3
48		1973	8,201	0.3	—	—	11,127	0.4	3,155	0.3
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	36,285	1.8	11,958	2.3	61,698	2.4	6,431	0.6
51		1973	43,215	1.7	11,612	2.0	47,326	1.7	7,611	0.7
52	Guaranteed investment certificates	1972	23,804	1.2	616	0.1	19,251	0.8	1,896	0.2
53		1973	47,723	1.9	1,551	0.3	21,347	0.8	7,138	0.6
54	Other short-term investments	1972	14,065	0.7	1,273	0.3	40,700	1.6	24,831	2.4
55		1973	76,209	3.0	1,109	0.2	98,968	3.4	35,569	3.0
56	Accrued interest and dividends receivable	1972	12,872	0.7	164	—	12,876	0.5	9,681	0.9
57		1973	12,918	0.5	474	0.1	13,866	0.5	9,341	0.8
58	Accounts receivable	1972	12,766	0.6	1,525	0.3	10,175	0.4	5,653	0.5
59		1973	25,197	1.0	1,857	0.3	10,113	0.4	4,391	0.4
60	Other assets	1972	401	—	25	—	16	—	5	—
61		1973	203	—	86	—	83	—	5	—
62	Total	1972	100,193	5.0	15,561	3.0	144,716	5.7	48,497	4.6
		1973	205,465	8.1	16,689	2.9	191,703	6.8	64,055	5.5
63	Total assets	1972	2,005,679	100.0	527,250	100.0	2,551,053	100.0	1,042,261	100.0
64		1973	2,540,551	100.0	572,341	100.0	2,815,258	100.0	1,159,248	100.0

1 \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

2 Fund previously classified as "individual trustees" has been reclassified to "combination of corporate trustees and individual trustees".

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973

Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		%
-	-	50,562	8.2	321,700	2.3	Placements dans des caisses communes ¹	1972 1
-	-	60,213	8.9	384,221	2.3	Avoir (capital-actions)	1973 2
-	-	2,525	0.4	151,501	1.1	Fonds du revenu fixe (obligations)	1972 3
-	-	4,616	0.7	173,353	1.1		1973 4
-	-	3,752	0.6	159,351	1.1	Fonds diversifié	1972 5
-	-	3,438	0.5	62,462	0.4		1973 6
-	-	19,404	3.2	230,128	1.6	Fonds hypothécaire	1972 7
-	-	12,780	1.9	303,488	1.9		1973 8
-	-	3,305	0.5	64,009	0.5	Valeurs étrangères	1972 9
-	-	1,087	0.2	64,354	0.4		1973 10
-	-	49,957	8.2	50,493	0.4	Autres (préciser)	1972 11
-	-	74,732	11.1	75,470	0.5		1973 12
-	-	129,505	21.1	977,182	7.0	Total	1972 13
-	-	156,866	23.3	1,063,348	6.6		1973 14
26,466	0.4	12,809	2.1	54,576	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1972 15
27,370	0.3	6,808	1.0	48,716	0.3		1973 16
10,957	0.1	3,077	0.5	145,901	0.9	Caisse séparée ou communes des compagnies d'assurance	1972 17
							1973 18
301,809	4.1	16,879	2.7	393,676	2.8	Obligations:	1972 19
273,431	3.3	16,250	2.4	355,977	2.2	Gouvernement du Canada	1973 20
3,031,934	41.6	103,389	16.8	3,706,756	26.3	Gouvernements provinciaux	1972 21
3,478,764	41.4	114,516	17.0	4,131,984	25.6		1973 22
362,263	4.9	91,370	14.9	735,618	5.2	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972 23
378,482	4.5	93,803	13.9	760,890	4.7		1973 24
873,032	11.9	89,413	14.5	2,132,361	15.2	Obligations d'autres organismes canadiens	1972 25
994,684	11.8	101,116	15.0	2,432,451	15.0		1973 26
4,525	0.1	90	--	14,444	0.1	Obligations d'organismes étrangers	1972 27
7,281	0.1	104	--	22,468	0.1		1973 28
4,573,563	62.6	301,141	48.9	6,982,855	49.6	Total	1972 29
5,132,642	61.1	325,789	48.3	7,703,770	47.6		1973 30
1,127,391	15.4	80,469	13.1	3,200,064	22.8	Actions	1972 31
1,302,993	15.5	83,489	12.4	3,716,927	23.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1973 32
42,677	0.6	4,859	0.8	92,294	0.7	Privilegiées, de sociétés canadiennes	1972 33
43,469	0.5	5,893	0.9	93,169	0.6		1973 34
252,309	3.4	11,476	1.9	603,248	4.3	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972 35
260,862	3.1	13,623	2.0	599,400	3.7	Privilegiées, de sociétés étrangères	1973 36
3,982	0.1	--	--	5,426	--		1972 37
4,630	0.1	32	--	11,521	0.1		1973 38
1,426,359	19.5	96,804	15.8	3,901,032	27.8	Total	1972 39
1,611,954	19.2	103,037	15.3	4,421,017	27.4		1973 40
534,414	7.3	17,069	2.8	759,884	5.4	Hypothèques	1972 41
613,814	7.3	24,744	3.6	898,936	5.6	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1973 42
279,933	3.8	16,699	2.7	536,205	3.8	Ordinaires	1972 43
313,534	3.7	16,659	2.5	652,566	4.0		1973 44
814,347	11.1	33,768	5.5	1,296,089	9.2	Total	1972 45
927,348	11.0	41,403	6.1	1,551,502	9.6		1973 46
24,573	0.3	1,420	0.2	46,297	0.3	Immeubles et rétrolocations	1972 47
26,950	0.3	1,437	0.2	50,870	0.3		1973 48
40,157	0.6	6,774	1.1	163,303	1.2	Divers	1972 49
44,291	0.5	7,182	1.1	161,237	1.0	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie	1973 50
44,867	0.6	4,990	0.8	95,424	0.7	Certificats de placement garantis	1972 51
85,417	1.0	1,112	0.2	164,288	1.0		1973 52
160,506	2.2	19,320	3.1	260,695	1.9	Autres placements à court terme	1972 53
323,640	3.9	18,536	2.7	554,031	3.4		1973 54
84,460	1.2	5,150	0.8	125,203	0.9	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1972 55
101,189	1.2	5,142	0.8	142,930	0.9		1973 56
111,086	1.5	3,444	0.6	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1972 57
116,302	1.4	3,752	0.5	161,612	1.0		1973 58
2,274	--	21	--	2,742	--	Autres éléments d'actif	1972 59
1,385	--	142	--	1,904	--		1973 60
443,350	6.1	39,699	6.4	792,016	5.7	Total	1972 61
672,224	8.0	35,866	5.3	1,186,002	7.3		1973 62
7,308,658	100.0	615,146 ²	100.0	14,050,047	100.0	Actif total	1972 63
8,409,445	100.0	674,283	100.0	16,171,126	100.0		1973 64

¹ 84% de l'actif des caisses d'assurance-vie.² Fonds classé auparavant comme "fiduciaire particulier" est reclassé comme "combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier".

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1972 and 1973

No.	Assets		Corporate trustee - Société de fiducie							
			Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Pension fund Society	
			Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		Sociétés de caisse de retraite	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1972	—	—	279,108	45.6	66,956	2.3	299	--
3		1973	—	—	305,039	50.3	62,717	2.2	—	—
4	Fixed income fund (bond fund)	1972	—	—	119,987	19.6	34,972	1.2	—	—
5		1973	—	—	127,634	21.0	38,925	1.3	—	—
6	Diversified fund	1972	—	—	115,555	18.9	56,898	2.0	—	—
7		1973	—	—	48,625	8.0	9,765	0.3	—	—
8	Mortgage fund	1972	—	—	57,064	9.3	135,425	4.7	14,066	1.3
9		1973	—	—	91,376	15.0	177,848	6.2	13,932	1.2
10	Foreign funds	1972	—	—	24,415	4.0	39,892	1.4	1,876	0.2
11		1973	—	—	17,863	2.9	29,319	1.0	1,987	0.2
12	Other (specify)	1972	—	—	436	0.1	226	--	—	—
13		1973	—	—	717	0.1	70	--	—	—
14	Total	1972	—	—	596,565	97.5	334,369	11.6	16,241	1.5
15		1973	—	—	591,254	97.3	318,644	11.0	15,919	1.4
16	Investment in mutual funds	1972	16,272	0.7	—	—	3,552	0.1	16	--
17		1973	13,757	0.5	—	—	2,768	0.1	8	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies	1972	—	--	--	--	—	--	—	--
19		1973	110,593	4.2	—	—	24,595	0.9	323	--
20	Bonds:									
21	Government of Canada	1972	34,447	1.5	—	—	27,299	1.0	9,768	0.9
22		1973	31,008	1.2	—	—	24,503	0.8	6,544	0.6
23	Provincial government	1972	183,865	8.1	—	—	188,327	6.5	163,785	15.0
24		1973	158,882	6.1	—	—	154,342	5.3	180,441	15.5
25	Municipal, school boards, etc.	1972	51,148	2.3	—	—	34,198	1.2	169,859	15.6
26		1973	68,846	2.6	—	—	22,555	0.8	175,612	15.1
27	Other Canadian	1972	472,305	20.9	—	—	496,868	17.3	160,152	14.7
28		1973	551,667	21.1	—	—	522,667	18.2	165,690	14.3
29	Non-Canadian	1972	3,581	0.2	—	—	950	--	5,424	0.5
30		1973	8,466	0.3	—	—	687	--	5,360	0.5
31	Total	1972	745,346	33.0	—	—	747,642	26.0	508,988	46.7
32		1973	818,869	31.3	—	—	724,754	25.1	533,647	46.0
33	Stocks:									
34	Canadian, common	1972	1,030,497	45.6	—	—	1,297,108	45.1	294,528	27.0
35		1973	1,072,619	41.1	—	—	1,301,834	45.0	302,229	26.1
36	Canadian, preferred	1972	22,593	1.0	—	—	19,383	0.7	6,878	0.6
37		1973	18,500	0.7	—	—	15,007	0.5	5,146	0.4
38	Non-Canadian, common	1972	188,293	8.3	—	—	161,723	5.6	74,424	6.8
39		1973	150,025	5.7	—	—	118,171	4.1	58,181	5.0
40	Non-Canadian, preferred	1972	1,180	0.1	—	—	50	--	56	--
41		1973	6,613	0.3	—	—	596	--	30	--
42	Total	1972	1,242,563	55.0	—	—	1,478,264	51.4	375,886	34.4
43		1973	1,247,757	47.8	—	—	1,435,608	49.6	365,586	31.5
44	Mortgages:									
45	Insured residential (NHA)	1972	70,316	3.1	—	—	75,695	2.6	57,925	5.3
46		1973	82,551	3.2	—	—	87,702	3.0	80,387	6.9
47	Conventional	1972	77,242	3.4	—	—	80,250	2.8	79,443	7.3
48		1973	125,951	4.8	—	—	94,986	3.3	96,594	8.4
49	Total	1972	147,558	6.5	—	—	155,945	5.4	137,368	12.6
50		1973	208,502	8.0	—	—	182,688	6.3	176,981	15.3
51	Real estate and lease-backs	1972	5,770	0.3	—	—	11,259	0.4	3,548	0.3
52		1973	8,210	0.3	—	—	10,995	0.4	3,475	0.3
53	Miscellaneous:									
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	36,285	1.6	11,958	2.0	61,698	2.1	6,431	0.6
55		1973	43,215	1.7	11,612	1.8	47,326	1.6	7,611	0.7
56	Guaranteed investment certificates	1972	23,912	1.1	614	0.1	19,251	0.7	1,896	0.2
57		1973	47,737	1.8	1,549	0.3	21,359	0.7	7,138	0.6
58	Other short-term investments	1972	14,065	0.6	1,275	0.2	40,761	1.4	24,831	2.3
59		1973	76,524	2.9	1,110	0.2	99,320	3.5	35,392	3.0
60	Accrued interest and dividends receivable	1972	12,872	0.6	164	--	12,876	0.5	9,681	0.9
61		1973	12,918	0.5	474	0.1	13,866	0.5	9,341	0.8
62	Accounts receivable	1972	12,766	0.6	1,525	0.2	10,175	0.4	5,653	0.5
63		1973	25,197	1.0	1,857	0.3	10,113	0.3	4,391	0.4
64	Other assets	1972	404	--	25	--	16	--	5	--
65		1973	203	--	64	--	83	--	5	--
66	Total	1972	100,304	4.5	15,561	2.5	144,777	5.1	48,497	4.5
67		1973	205,794	7.9	16,666	2.7	192,067	6.6	63,878	5.5
68	Total assets	1972	2,257,813	100.0	612,126	100.0	2,875,808	100.0	1,090,544	100.0
69		1973	2,613,482	100.0	607,920	100.0	2,892,119	100.0	1,159,817	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

² Fund previously classified as "individual trustees" has been reclassified to "combination of corporate trustees and individual trustees".

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1972 et 1973

Individual trustee		Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif		
Fiduciaire particulier		Combinaisons de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier						\$'
			\$'000					
-	-	63,247	9.9	409,610	2.7	Placements dans des caisses communes		
-	-	65,196	10.0	432,952	2.7	Avoir (capital actif)	1972	1
-	-	2,579	0.4	157,538	1.0		1973	2
-	-	4,515	0.7	171,074	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)	1973	3
-	-	4,165	0.7	176,618	1.2		1973	4
-	-	3,550	0.5	61,940	0.4	Fonds diversifié	1972	5
-	-	18,448	2.9	225,003	1.5		1973	6
-	-	11,793	1.8	294,949	1.8	Fonds hypothécaire	1972	7
-	-	3,548	0.5	69,731	0.5		1973	8
-	-	880	0.1	50,049	0.3	Valeurs étrangères	1972	9
-	-	51,279	8.0	51,941	0.3		1973	10
-	-	73,124	11.2	73,911	0.5	Autres (préciser)	1972	11
-	-	143,266	22.4	1,090,441	7.2		1973	12
-	-	159,058	24.3	1,084,875	6.7	Total	1972	13
42,597	0.6	23,127	3.8	85,564 ¹	0.6		1973	14
39,899	0.5	9,031	1.4	65,463	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1972	15
-	-	-	-	-	-		1973	16
11,261	0.1	3,101	0.5	149,873	0.9	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	1972	17
-	-	-	-	-	-		1973	18
260,040	3.5	14,944	2.3	346,498	2.3	Obligations	1972	19
228,824	2.7	13,963	2.1	304,842	1.9	Gouvernement du Canada	1973	20
2,937,451	38.5	97,936	15.4	3,571,364	23.6	Gouvernement provinciaux	1972	21
3,329,552	39.7	105,584	16.1	3,928,801	24.0		1973	22
328,809	4.3	81,876	12.8	665,890	4.4	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972	23
333,701	4.0	82,235	12.6	682,949	4.2		1973	24
835,053	10.9	85,270	13.3	2,049,648	13.6	Obligations d'autres organismes canadiens	1972	25
910,404	10.9	92,185	14.1	2,242,613	13.8		1973	26
4,322	0.1	88	-	14,365	0.1	Obligations d'organismes étrangers	1972	27
5,823	0.1	100	-	20,436	0.1		1973	28
4,365,675	57.3	280,114	43.8	6,647,765	44.0	Total	1972	29
4,808,304	57.4	294,067	44.9	7,179,641	44.0		1973	30
1,561,887	20.5	100,994	15.8	4,285,014	28.4	Actions	1972	31
1,595,816	19.1	94,537	14.4	4,367,035	26.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1973	32
47,441	0.6	4,452	0.7	100,747	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1972	33
39,419	0.5	4,801	0.7	82,873	0.5		1973	34
318,603	4.2	12,187	1.9	755,230	5.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972	35
251,906	3.0	12,317	1.9	590,600	3.6		1973	36
3,321	-	-	-	4,607	-	Privilégiées, de sociétés étrangères	1972	37
3,936	-	22	-	11,197	0.1		1973	38
1,931,252	25.3	117,633	18.4	5,145,598	34.1	Total	1972	39
1,891,077	22.6	111,677	17.0	5,051,705	31.0		1973	40
535,190	7.0	16,809	2.6	755,935	5.0	Hypothèques	1972	41
612,270	7.3	23,848	3.7	886,758	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1973	42
280,480	3.7	16,785	2.6	534,200	3.6	Ordinaires	1972	43
313,049	3.8	16,590	2.5	647,170	4.0		1973	44
815,670	10.7	33,594	5.2	1,290,135	8.6	Total	1972	45
925,319	11.1	40,438	6.2	1,533,928	9.4		1973	46
24,565	0.3	1,420	0.2	46,562	0.3	Immeubles et retrolocations	1972	47
26,973	0.3	1,437	0.2	51,090	0.3		1973	48
40,158	0.5	6,774	1.1	163,304	1.1	Divers	1972	49
44,291	0.5	7,182	1.1	161,237	1.0	Incasée dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	1973	50
44,612	0.6	5,003	0.8	95,288	0.6	Certificats de placements garantis	1972	51
85,365	1.0	1,112	0.2	164,260	1.0		1973	52
160,531	2.1	19,432	3.0	260,895	1.7	Autres placements à court terme	1972	53
324,007	3.9	18,503	2.8	554,856	3.4		1973	54
84,460	1.1	5,150	0.8	125,203	0.8	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1972	55
101,189	1.2	5,142	0.8	142,930	0.9		1973	56
111,086	1.5	3,444	0.5	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1972	57
116,302	1.4	3,752	0.6	161,612	1.0		1973	58
2,263	-	21	-	2,734	-	Autres éléments d'actif	1972	59
1,387	-	142	-	1,884	-		1973	60
443,110	5.8	39,824 ²	6.2	792,073	5.2	Total	1972	61
672,541	8.0	35,833	5.5	1,186,779	7.3		1973	62
7,622,869	100.0	638,978	100.0	15,098,138	100.0	Actif total	1972	63
8,375,374	100.0	654,642	100.0	16,303,354	100.0		1973	64

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".² Fond classé auparavant comme "fiduciaire particulier" est reclassé comme "combinaisons de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier".

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1972 and 1973

Selected items			Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales	Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance	Educational — Enseignement	Health — Santé
No.								
Trusteed pension funds:								
1	(a) Contributory	1972	84	35	8	27	60	31
2		1973	98	35	7	38	63	34
3	(b) Non-contributory	1972	3	9	1	8	1	3
4		1973	1	9	1	9	1	2
5	Total	1972	87	44	9	35	61	34
6		1973	99	44	8	47	64	36
Trust arrangements:								
(a) Corporate trustee:								
7	Pooled funds	1972	22	4	1	11	21	20
8		1973	25	5	1	12	18	18
9	Individually managed	1972	12	12	1	6	7	8
10		1973	14	12	—	6	6	10
11	Combination	1972	7	1	—	3	13	4
12		1973	5	1	—	4	17	5
13	(b) Individual trustee	1972	35	24	7	14	17	2
14		1973	44	23	7	24	20	2
15	(c) Combinations of (a) and (b)	1972	4	1	—	—	2	—
16		1973	4	1	—	—	2	1
17	(d) Pension fund societies	1972	7	2	—	1	1	—
18		1973	7	2	—	1	1	—
19	Total	1972	87	44	9	35	61	34
20		1973	99	44	8	47	64	36
21	Employees covered	1972	187,305	137,149	113,484	12,838	264,568	80,826
22		1973	196,342	140,305	118,402	13,071	285,846	75,918

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1972 and 1973

Income and expenditures			Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
No.			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income														
1	Employer contributions	1972	102,774	36.5	71,151	35.2	72,742	32.4	7,980	41.5	143,195	37.3	18,448	33.1
2		1973	123,763	36.1	98,879	39.6	105,694	40.7	8,553	38.6	164,406	36.5	35,090	43.7
3	Employee contributions	1972	84,843	30.1	55,808	27.7	60,481	27.0	2,763	14.4	124,325	32.4	23,333	41.8
4		1973	98,625	28.7	65,433	26.2	65,796	25.3	3,117	14.1	144,845	32.1	22,529	28.1
5	Total	1972	187,617	66.6	126,959	62.9	133,223	59.4	10,743	55.9	267,520	69.7	41,781	74.9
6		1973	222,388	64.8	164,312	65.8	171,490	66.0	11,670	52.7	309,251	68.6	57,619	71.8
Investment income:														
Interest from:														
7	Bonds	1972	79,917	28.4	56,892	28.2	26,520	11.8	4,936	25.7	95,497	24.9	5,783	10.4
8		1973	104,290	30.4	62,938	25.2	27,144	10.4	6,439	29.2	117,727	26.1	7,538	9.4
9	Bank or trust company deposits	1972	387	0.1	146	0.1	1,418	0.6	86	0.4	353	0.1	61	0.1
10		1973	692	0.2	320	0.1	60	--	31	0.1	509	0.1	121	0.2
11	Mortgages	1972	5,070	1.8	9,945	4.9	28,624	12.7	1,068	5.6	2,717	0.7	1,455	2.6
12		1973	6,143	1.8	12,394	5.0	31,396	12.1	1,234	5.6	4,954	1.1	1,791	2.2
13	Short-term investments	1972	1,506	0.5	761	0.4	1,193	0.5	231	1.2	3,589	0.9	329	0.6
14		1973	1,463	0.4	3,192	1.3	4,568	1.8	82	0.4	3,695	0.8	171	0.2
Dividends from:														
15	Canadian common stock	1972	2,801	1.0	2,824	1.4	11,000	4.9	958	5.0	3,267	0.9	3,233	5.8
16		1973	3,438	1.0	3,959	1.6	11,603	4.5	1,172	5.3	5,374	1.2	3,911	4.9
17	Canadian preferred stock	1972	76	--	838	0.4	296	0.1	26	0.1	120	--	58	0.1
18		1973	68	--	593	0.2	208	0.1	21	0.1	308	0.1	21	--
19	Foreign common and preferred stock	1972	184	0.1	838	0.4	1,893	0.8	218	1.1	109	--	419	0.8
20		1973	209	--	831	0.3	1,656	0.6	196	0.9	268	0.1	434	0.5
21	Real estate	1972	--	--	--	--	1,363	0.6	--	--	--	--	--	--
22		1973	7	--	4	--	1,427	0.5	--	--	--	--	--	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1972	1,820	0.7	56	--	--	--	382	2.0	1,976	0.5	849	1.5
24		1973	2,340	0.7	382	0.2	2,093	0.8	471	2.1	1,952	0.4	1,282	1.6
25	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
26		1973	--	--	--	--	--	--	--	2	--	--	--	--
27	Total	1972	91,761	32.6	72,300	35.8	72,307*	32.0	7,905	41.1	107,578	28.0	12,187	21.9
28		1973	118,650	34.5	84,613	33.9	80,155	30.8	9,646	43.7	134,789	29.9	15,269	19.0
29	Net profit on sale of securities	1972	1,918	0.7	716	0.4	18,871	8.4	193	1.0	5,570	1.5	1,299	2.3
30		1973	2,119	0.6	895	0.3	7,329	2.8	450	2.0	6,228	1.4	6,240	7.8
31	Miscellaneous	1972	201	0.1	1,871	0.9	554*	0.2	392	2.0	3,085	0.8	499	0.9
32		1973	238	0.1	55	--	931	0.4	359	1.6	622	0.1	1,125	1.4
33	Total	1972	93,880	33.4	74,887	37.1	91,732	40.6	8,490	44.1	116,233	30.3	13,985	25.1
34		1973	121,007	35.2	85,563	34.2	88,415	34.0	10,455	47.3	141,639	31.4	22,634	28.2
35	Total income	1972	281,497	100.0	201,846	100.0	224,955	100.0	19,233	100.0	383,753	100.0	55,766	100.0
36		1973	343,395	100.0	249,875	100.0	259,905	100.0	22,125	100.0	450,890	100.0	80,253	100.0
Expenditures														
37	Pension payments out of funds	1972	48,140	69.5	39,137	76.3	79,228	86.0	6,277	75.1	89,633	76.4	4,782	42.5
38		1973	57,545	74.9	45,063	78.6	85,787	85.4	7,432	77.4	112,079	75.0	6,168	37.4
39	Cost of pensions purchased	1972	666	1.0	164	0.3	25	--	240	2.9	312	0.3	89	0.8
40		1973	462	0.6	79	0.1	--	--	212	2.2	1,788	1.2	108	0.7
Cash withdrawals on:														
41	Death	1972	593	0.9	603	1.2	67	0.1	107	1.3	895	0.7	26	0.2
42		1973	1,265	1.6	486	0.9	69	0.1	169	1.8	1,692	1.1	212	1.3
43	Separation	1972	10,815	15.6	8,563	16.7	6,894	7.5	376	4.5	18,791	16.0	3,986	35.5
44		1973	13,246	17.3	10,194	17.8	8,830	8.8	501	5.2	24,284	16.3	5,757	34.9
45	Discontinuation of plan	1972	8	--	59	0.1	--	--	94	1.1	--	--	--	--
46		1973	--	--	178	0.3	--	--	245	2.6	1,481	1.0	211	1.3
47	Change of funding agency	1972	518	0.7	22	--	181	0.2	--	--	285	0.2	46	0.4
48		1973	162	0.2	240	0.4	--	--	--	--	1,725	1.2	1,754	10.6
49	Administration costs	1972	1,611	2.3	305	0.6	1,507	1.6	373	4.5	3,251	2.8	415	3.7
50		1973	1,946	2.5	398	0.7	1,592	1.6	450	4.7	2,996	2.0	900	5.5
51	Net loss on sale of securities	1972	1,366	2.0	2,455	4.8	1,219	1.3	698	8.4	1,380	1.2	1,588	14.1
52		1973	1,421	1.9	673	1.2	1,197	1.2	383	4.0	2,421	1.6	1,355	8.2
53	Other expenditures	1972	5,554	8.0	30	--	3,012	3.3	188	2.2	2,803	2.4	315	2.8
54		1973	737	1.0	--	--	2,933	2.9	198	2.1	921	0.6	17	0.1
55	Total expenditures	1972	69,271	100.0	51,338	100.0	92,133	100.0	8,353	100.0	117,350	100.0	11,247	100.0
56		1973	76,784	100.0	57,311	100.0	100,408	100.0	9,590	100.0	149,387	100.0	16,482	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other	Total	Revenu et dépenses							
					Revenu							
1,691	51.8	4,413 5,417	31.0 31.1	521,689 623,276	45.1 46.1	737 1,371	70.5 79.4	944,279 1,168,140	40.4 42.0	Cotisations des employeurs	1972 1973	1 2
566	21.4	4,184 5,161	30.8 29.6	168,000 189,087	14.6 14.0	131 158	12.5 9.1	524,434 595,319	22.4 21.4	Cotisations des employés	1972 1973	3 4
1,916	72.3	8,397	61.8	689,689	59.7	868	83.0	1,468,713	62.8	Total	1972	5
2,259	69.2	10,578	60.7	812,363	60.1	1,529	88.5	1,763,459	63.4		1973	6
										Revenu de placements.		
183	6.9	2,960	21.8	172,604	14.9	29	2.8	445,321	19.0	Intérêts sur		
213	6.5	3,581	20.6	185,423	13.7	27	1.6	515,320	18.5	Obligations	1972	
7	0.3	53	0.4	4,288	0.4	1	0.1	6,800	0.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	1973	
12	0.4	66	0.4	4,712	0.3	-	-	6,523	0.2		1972	1
18	0.7	219	1.6	51,714	4.5	1	0.1	100,831	4.3	Hypothèques	1973	1
15	0.4	498	2.9	60,353	4.5	-	-	118,778	4.3		1972	1
5	0.2	98	0.7	8,477	0.7	78	7.5	16,217	0.7	Placements à court terme	1973	1
25	0.8	243	1.4	18,463	1.4	58	3.4	31,960	1.1			
54	2.0	617	4.5	75,993	6.6	6	0.6	100,753	4.3	Dividendes sur		
64	1.9	878	5.0	92,173	6.8	12	0.7	122,584	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	1972	
1	-	13	0.1	3,093	0.3	1	0.1	4,522	0.2		1973	
3	0.1	15	0.1	3,856	0.3	-	-	5,093	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1972	
7	0.3	67	0.5	8,679	0.8	2	0.2	12,416	0.5		1973	
7	0.2	5	-	9,280	0.7	-	-	12,886	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1972	
-	-	-	-	2,657	0.2	-	-	4,020	0.2	Bien immobiliers	1973	
-	-	22	0.1	1,938	0.1	-	-	3,398	0.1		1972	
327	12.3	550	4.1	39,687	3.4	58	5.6	45,705	2.0	Fonds communs, mutuels et séparés	1973	
585	17.9	656	3.8	56,084	4.2	91	5.2	65,936	2.4		1972	
-	-	-	-	201	-	-	-	203	-	Autres (préciser)	1973	
602	22.7	4,577	33.7	367,192	31.8	176	17.0	736,585 ^r	31.5	Total	1972	
924	28.2	5,964	34.3	432,483	32.0	188	10.9	882,681	31.7		1973	
129	4.9	594	4.4	88,338	7.6	-	-	117,628	5.0	Bénéfice net sur la vente de titres	1972	
81	2.5	872	5.0	89,636	6.6	8	0.5	113,858	4.2		1973	
3	0.1	11	0.1	10,693	0.9	-	-	17,309 ^r	0.7	Divers	1972	
2	0.1	2	-	16,822	1.3	2	0.1	20,158	0.7		1973	
734	27.7	5,182	38.2	466,223	40.3	176	17.0	871,522	37.2	Total	1972	
1,007	30.8	6,838	39.3	538,941	39.9	198	11.5	1,016,697	36.6		1973	
2,650	100.0	13,579	100.0	1,155,912	100.0	1,044	100.0	2,340,235	100.0	Revenu total	1972	
3,266	100.0	17,416	100.0	1,351,304	100.0	1,727	100.0	2,780,156	100.0		1973	
										Dépenses		
447	71.5	2,091	50.7	287,279	64.3	68	4.6	557,082	69.3	Versements de pensions puisés dans la caisse	1972	
707	33.4	2,436	54.0	332,852	61.7	55	3.4	650,124	68.0		1973	
48	7.7	257	6.2	14,152	3.2	1,201	82.0	17,154	2.1	Coût des pensions achetées	1972	
239	11.3	67	1.5	35,136	6.5	1,482	92.4	39,573	4.1		1973	
1	0.2	82	2.0	6,027	1.3	176	12.0	8,577	1.1	Retraits en espèces sur	1972	
15	0.7	57	1.3	6,804	1.3	-	-	10,769	1.1	Décès	1973	
52	8.4	1,059	25.7	37,440	8.4	4	0.2	87,980	11.0	Cessation d'emploi	1972	
48	2.3	1,360	30.1	46,783	8.7	5	0.3	111,008	11.6		1973	
12	1.9	-	-	13,389	3.0	1	0.1	13,563	1.7	Abolition de la caisse	1972	
621	29.2	54	1.2	20,376	3.8	-	-	23,166	2.4		1973	
-	-	120	2.9	49,076	11.0	-	-	50,248	6.3	Changement de la caisse	1972	
379	17.9	170	3.8	53,097	9.9	54	3.4	57,581	6.0		1973	
47	7.5	125	3.0	9,899	2.2	4	0.3	17,537	2.2	Frais d'administration	1972	
71	3.4	201	4.5	11,532	2.1	4	0.2	20,090	2.1		1973	
3	0.5	389	9.4	28,341	6.3	10	0.7	37,449	4.7	Perte nette sur la vente de titres	1972	
13	0.6	143	3.2	30,883	5.7	3	0.2	38,492	4.0		1973	
15	2.3	2	0.1	1,227	0.3	1	0.1	13,147	1.6	Autres dépenses	1972	
26	1.2	16	0.4	1,581	0.3	1	0.1	6,430	0.7		1973	
625	100.0	4,125	100.0	446,830	100.0	1,465	100.0	802,737	100.0	Total des dépenses	1972	
2,119	100.0	4,504	100.0	539,044	100.0	1,604	100.0	957,233	100.0		1973	

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973

No.	Assets		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:													
2	Equity fund (stock fund)	1972	35,165	2.2	6,711	0.6	5,202	0.4	1,320	0.9	13,672	0.8	5,895	2.1
3		1973	40,926	2.3	8,662	0.6	5,175	0.3	1,331	0.8	15,179	0.7	6,811	2.0
4	Fixed income fund (bond fund)	1972	2,645	0.2	324	--	3,765	0.2	746	0.5	2,228	0.1	3,880	1.4
5		1973	2,766	0.1	308	--	4,685	0.3	428	0.3	7,019	0.3	5,078	1.5
6	Diversified fund	1972	1,779	0.1	--	--	--	--	1,496	1.1	26,433	1.5	3,677	1.4
7		1973	401	--	--	--	--	--	1,390	0.9	--	--	12	--
8	Mortgage fund	1972	4,398	0.3	460	--	--	--	748	0.5	9,950	0.5	3,381	1.2
9		1973	5,115	0.3	501	--	--	--	711	0.4	20,498	0.9	11,885	3.4
10	Foreign funds	1972	3,921	0.3	56	--	--	--	--	--	2,620	0.1	1,579	0.6
11		1973	4,179	0.2	3	--	--	--	39	--	4,134	0.2	1,962	0.6
12	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	26	--
13		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
14	Total	1972	47,908	3.1	7,551	0.6	8,967	0.6	4,310	3.0	54,903	3.0	18,438	6.7
15		1973	53,387	2.9	9,474	0.6	9,860	0.6	3,899	2.4	46,830	2.1	25,772	7.5
16	Investment in mutual funds	1972	5,630	0.4	--	--	20,596	1.5	431	0.3	1,800	0.1	--	--
17		1973	5,518	0.3	--	--	19,250	1.2	484	0.3	1,940	0.1	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20	Bonds:													
21	Government of Canada	1972	16,204	1.1	45,585	3.6	125,607	8.9	15,413	10.7	20,604	1.1	2,097	0.8
22		1973	16,587	0.9	52,514	3.6	100,849	6.5	15,496	9.6	24,120	1.1	1,026	0.3
23	Provincial government	1972	754,002	48.2	694,782	54.9	133,893	9.5	20,112	14.0	1,279,433	68.9	27,691	10.1
24		1973	902,288	49.0	782,768	53.8	147,865	9.5	20,288	12.5	1,511,050	66.3	21,147	6.1
25	Municipal, school boards, etc.	1972	373,867	23.9	51,343	4.1	21,944	1.5	12,458	8.6	57,487	3.1	9,216	3.3
26		1973	415,872	22.6	51,600	3.5	21,441	1.4	16,006	9.9	60,664	2.6	8,095	2.3
27	Other Canadian	1972	139,362	8.9	133,015	10.5	177,791	12.5	37,154	25.8	91,182	4.9	58,465	21.2
28		1973	170,421	9.3	153,253	10.5	176,792	11.4	44,801	27.7	142,259	6.2	63,093	18.4
29	Non-Canadian	1972	241	--	--	--	101	--	410	0.3	937	--	2,185	0.8
30		1973	439	--	--	--	--	--	76	--	414	--	3,829	1.1
31	Total	1972	1,283,676	82.1	924,725	73.1	459,336	32.4	85,547	59.4	1,449,643	78.0	99,654	36.2
32		1973	1,505,607	81.8	1,040,135	71.4	446,947	28.8	96,667	59.7	1,738,507	76.2	97,190	28.2
33	Stocks:													
34	Canadian, common	1972	86,167	5.5	114,586	9.1	338,686	23.9	25,292	17.5	105,233	5.7	104,717	38.0
35		1973	105,454	5.8	130,066	8.9	392,494	25.3	27,340	16.9	172,237	7.5	147,021	42.7
36	Canadian, preferred	1972	2,258	0.1	11,684	0.9	8,389	0.6	576	0.4	2,969	0.2	1,358	0.5
37		1973	1,944	0.1	11,088	0.8	6,678	0.4	946	0.6	6,996	0.3	1,180	0.3
38	Non-Canadian, common	1972	6,270	0.4	41,669	3.3	113,772	8.0	7,750	5.4	5,626	0.3	18,844	6.9
39		1973	5,914	0.3	37,506	2.6	105,316	6.8	7,264	4.5	11,756	0.5	20,304	5.9
40	Non-Canadian, preferred	1972	--	--	53	--	2,691	0.2	--	--	1,093	--	--	--
41		1973	--	--	--	--	2,275	0.1	--	--	1,415	0.1	3,531	1.0
42	Total	1972	94,695	6.0	167,992	13.3	463,538	32.7	33,618	23.3	114,921	6.2	124,919	45.4
43		1973	113,312	6.2	178,660	12.3	506,763	32.6	35,550	22.0	192,404	8.4	172,036	49.9
44	Mortgages:													
45	Insured residential (NHA)	1972	28,610	1.8	100,805	7.9	268,270	19.0	8,305	5.7	29,742	1.6	13,300	4.8
46		1973	39,702	2.2	121,706	8.4	278,201	17.9	12,393	7.6	40,698	1.8	14,051	4.1
47	Conventional	1972	43,639	2.8	23,780	1.9	126,463	8.9	6,167	4.3	5,514	0.3	5,107	1.9
48		1973	49,271	2.7	28,103	1.9	145,790	9.4	6,405	4.0	13,173	0.6	6,186	1.8
49	Total	1972	72,249	4.6	124,585	9.8	394,733	27.9	14,472	10.0	35,256	1.9	18,407	6.7
50		1973	88,973	4.9	149,809	10.3	423,991	27.3	18,798	11.6	53,871	2.4	20,237	5.9
51	Real estate and lease-backs	1972	117	--	525	0.1	4,122	0.3	153	0.1	--	--	60	--
52		1973	156	--	874	0.1	6,049	0.4	140	0.1	--	--	170	--
53	Miscellaneous:													
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1972	9,157	0.6	4,398	0.3	5,520	0.4	1,896	1.3	10,053	0.5	1,470	0.5
55		1973	12,814	0.7	4,583	0.3	2,029	0.1	2,363	1.5	15,143	0.7	4,151	1.2
56	Guaranteed investment certificates . . .	1972	4,971	0.3	2,863	0.2	20,864	1.5	159	0.1	1,101	0.1	718	0.2
57		1973	6,189	0.3	2,996	0.2	60,441	3.9	452	0.3	1,598	0.1	1,875	0.5
58	Other short-term investments	1972	14,532	0.9	51,114	0.4	22,974	1.6	2,516	1.7	87,289	4.7	5,438	1.9
59		1973	19,851	1.1	52,682	3.6	55,254	3.6	2,317	1.4	111,966	4.8	15,563	4.5
60	Accrued interest and dividends receivable	1972	15,042	1.0	13,044	1.0	11,107	0.8	381	0.3	35,383	1.9	1,869	0.7
61		1973	14,870	0.8	14,789	1.0	12,173	0.8	359	0.2	44,876	2.0	2,512	0.8
62	Accounts receivable	1972	15,213	1.0	13,822	1.1	4,917	0.3	653	0.5	67,013	3.6	4,319	1.6
63		1973	18,850	1.0	2,996	0.2	10,925	0.7	814	0.5	72,439	3.2	5,334	1.5
64	Other assets	1972	9	--	609	0.1	175	--	--	--	54	--	2	--
65		1973	7	--	--	--	214	--	--	--	171	--	--	--
66	Total	1972	58,924	3.8	39,850	3.1	65,557	4.6	5,605	3.9	200,893	10.8	13,816	5.0
67		1973	72,581	3.9	77,846	5.3	141,036	9.1	6,305	3.9	246,193	10.8	29,435	8.5
68	Total assets	1972	1,563,199	100.0	1,265,228	100.0	1,416,849	100.0	144,136	100.0	1,857,416	100.0	275,294	100.0
69		1973	1,839,534	100.0	1,456,798	100.0	1,553,896	100.0	161,843	100.0	2,279,745	100.0	344,840	100.0

1 \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autre		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		No
1,999	14.0	689	0.8	250,181	3.4	866	22.9	321,700	2.3	Placements dans des caisses communes:	
4,147	22.2	1,778	1.8	299,533	3.6	679	14.1	384,221	2.3	Avoir (capital-actions)	1972
1,308	9.1	1,444	1.7	134,966	1.8	195	5.2	151,501	1.1	Fonds de revenu fixé (obligations)	1973
1,676	8.9	1,403	1.4	149,796	1.8	194	4.0	173,353	1.1		1972
2,711	18.9	959	1.1	122,288	1.6	8	0.2	159,351	1.1	Fonds diversifié	1973
1,522	8.1	789	0.8	58,348	0.7	—	—	62,462	0.4		1972
1,512	10.6	4,550	5.4	204,816	2.8	313	8.4	230,128	1.6	Fonds hypothécaire	1973
4,320	23.1	4,825	4.7	255,162	3.0	470	9.8	303,487	1.9		1972
161	1.1	1,676	2.0	53,886	0.7	110	2.9	64,009	0.5	Valeurs étrangères	1973
151	0.8	1,683	1.7	52,094	0.6	109	2.3	64,354	0.4		1972
—	—	—	—	50,467	0.7	—	—	50,493	0.3	Autres (préciser)	1973
103	0.6	—	—	75,344	0.9	—	—	75,471	0.5		1972
7,691	53.7	9,318	11.0	816,604	11.0	1,492	39.6	977,182	6.9	Total	1973
11,919	63.7	10,478	10.4	890,277	10.6	1,452	30.2	1,063,348	6.6		1972
280	1.9	173	0.2	25,666	0.3	—	—	54,576	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1973
131	0.7	12	—	21,381	0.3	—	—	48,716	0.3		1972
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Caisse séparée au communes de compagnies d'assurance	1973
—	—	—	—	145,578	1.7	323	6.7	145,901	0.9		1972
680	4.8	1,338	1.6	165,957	2.2	191	5.1	393,676	2.8	Obligations	1973
540	2.9	822	0.8	143,962	1.7	61	1.3	355,977	2.2	Gouvernement du Canada	1972
821	5.7	9,298	11.0	786,639	10.6	85	2.2	3,706,756	26.4	Gouvernements provinciaux	1973
934	5.0	10,014	9.9	735,552	8.7	78	1.6	4,131,984	25.6		1972
219	1.5	4,391	5.2	204,593	2.8	100	2.6	735,618	5.2	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1973
758	4.0	3,443	3.4	182,961	2.2	50	1.0	760,890	4.7		1972
1,536	10.7	27,887	32.9	1,465,756	19.7	213	5.7	2,132,361	15.2	Obligations d'autres organismes canadiens	1973
1,068	5.7	33,053	32.7	1,647,459	19.6	252	5.2	2,432,451	15.0		1972
10	0.1	—	—	10,560	0.2	—	—	14,444	0.1	Obligations d'organismes étrangers	1973
9	—	—	—	17,701	0.2	—	—	22,468	0.1		1972
3,266	22.8	42,914	50.7	2,633,505	35.5	589	15.6	6,982,855	49.7	Total	1973
1,309	17.6	47,332	46.8	2,727,635	32.4	441	9.1	7,703,770	47.6		1972
1,917	13.4	21,289	25.2	2,402,013	32.3	164	4.3	3,200,064	22.8	Actions:	
1,838	9.9	25,426	25.1	2,714,778	32.3	273	5.7	3,716,927	23.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1972
53	0.4	193	0.2	64,787	0.9	27	0.7	92,294	0.7		1973
64	0.3	290	0.3	63,983	0.8	—	—	93,169	0.6	Privilégées, de sociétés canadiennes	1972
349	2.4	346	0.4	408,541	5.5	81	2.2	603,248	4.3		1973
302	1.6	346	0.3	410,692	4.9	—	—	599,400	3.7	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972
—	—	—	—	1,589	—	—	—	5,426	—		1973
—	—	—	—	4,300	0.1	—	—	11,521	0.1	Privilégées, de sociétés étrangères	1972
2,319	16.2	21,828	25.8	2,876,930	38.7	272	7.2	3,901,032	27.8	Total	1973
2,204	11.8	26,062	25.7	3,193,753	38.1	273	5.7	4,421,017	27.4		1972
—	—	2,098	2.5	308,746	4.1	8	0.2	759,884	5.4	Hypothèques:	
—	—	3,022	3.0	389,163	4.6	—	—	898,936	5.6	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1972
261	1.8	1,256	1.5	324,018	4.4	—	—	536,205	3.8	Ordinaires	1973
112	0.6	5,300	5.2	398,226	4.7	—	—	652,566	4.0		1972
261	1.8	3,354	4.0	632,764	8.5	8	0.2	1,296,089	9.2	Total	1973
112	0.6	8,322	8.2	787,389	9.3	—	—	1,551,502	9.6		1972
—	—	370	0.4	40,950	0.6	—	—	46,297	0.3	Immeubles et rétrolocations	1973
—	—	358	0.4	43,123	0.5	—	—	50,870	0.3		1972
257	1.8	1,062	1.3	129,395	1.8	95	2.5	163,303	1.2	Divers:	
391	2.1	1,562	1.5	118,001	1.4	200	4.1	161,237	1.0	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	1972
24	0.2	1,454	1.7	63,270	0.9	—	—	95,424	0.7	Certificats de placements garantis	1973
64	0.3	742	0.7	89,931	1.1	—	—	164,288	1.0		1972
130	0.9	2,635	3.1	118,781	1.6	1,286	34.1	260,695	1.9	Autres placements à court terme	1973
462	2.5	4,557	4.5	289,591	3.4	1,988	41.3	554,031	3.4		1972
78	0.5	873	1.0	47,405	0.6	21	0.5	125,203	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	1973
79	0.4	964	0.9	52,289	0.6	19	0.4	142,930	0.9		1972
23	0.2	630	0.8	38,048	0.5	11	0.3	144,649	1.0	Comptes à recevoir	1973
46	0.3	776	0.9	49,312	0.6	120	2.5	161,612	1.0		1972
—	—	5	—	1,888	—	—	—	2,742	—	Autres éléments d'actif	1973
—	—	5	—	1,507	—	—	—	1,904	—		1972
512	3.6	6,659	7.9	398,787	5.4	1,413	37.4	792,016	5.7	Total	1973
1,042	5.6	8,606	8.5	600,631	7.1	2,327	48.3	1,186,002	7.3		1972
14,329	100.0	84,616	100.0	7,425,206	100.0	3,774	100.0	14,050,047	100.0	Actif total	1972
18,717	100.0	101,170	100.0	8,409,767	100.0	4,816	100.0	16,171,126	100.0		1973
											63

1 \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes"

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1972 and 1973

Assets		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé		
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Investment in pooled pension funds:														
1	Equity fund (stock fund)	1972	42,907	2.7	8,705	0.7	11,212	0.8	1,616	1.0	16,195	0.9	7,566	2.5
2		1973	44,009	2.4	9,844	0.7	10,608	0.7	1,365	0.8	15,251	0.7	7,970	2.2
3	Fixed income fund (bond fund)	1972	2,606	0.2	293	--	6,802	0.4	723	0.5	2,311	0.1	3,735	1.2
4		1973	2,764	0.2	265	--	7,943	0.5	417	0.3	6,873	0.3	4,851	1.4
5	Diversified fund	1972	1,981	0.1	--	--	--	--	1,621	1.0	29,448	1.7	4,095	1.3
6		1973	394	--	--	--	--	--	1,404	0.9	--	--	12	--
7	Mortgage fund	1972	4,371	0.3	445	--	--	--	741	0.5	10,267	0.5	3,312	1.1
8		1973	5,116	0.3	477	--	--	--	705	0.4	20,320	0.9	11,598	3.4
9	Foreign funds	1972	4,559	0.3	92	--	--	--	--	--	2,750	0.1	1,622	0.5
10		1973	3,541	0.2	2	--	--	--	26	--	3,016	0.1	1,402	0.4
11	Other (specify)	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	26	--
12		1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
13	Total	1972	56,424	3.6	9,535	0.7	18,014	1.2	4,701	3.0	60,971	3.3	20,356	6.6
14		1973	55,824	3.1	10,588	0.7	18,551	1.2	3,917	2.4	45,460	2.0	25,857	7.5
15	Investment in mutual funds	1972	8,614	0.6	--	--	34,296	2.3	715	0.5	2,884	0.1	--	--
16		1973	6,923	0.4	--	--	29,535	2.0	503	0.3	2,580	0.1	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance	1972	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
18	companies.	1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Bonds:														
19	Government of Canada	1972	14,674	0.9	37,772	3.0	104,640	7.1	14,408	9.1	18,641	1.0	1,928	0.6
20		1973	14,848	0.8	43,312	3.1	81,277	5.4	13,359	8.1	21,701	1.0	971	0.3
21	Provincial government	1972	747,282	48.1	678,414	53.0	109,648	7.5	18,220	11.5	1,272,997	67.9	26,545	8.5
22		1973	891,542	50.0	735,847	52.1	119,362	7.9	17,716	10.7	1,497,270	66.2	19,550	5.6
23	Municipal, school boards, etc.	1972	344,250	22.2	46,586	3.6	19,740	1.4	11,550	7.3	52,025	2.8	8,352	2.7
24		1973	375,651	21.1	48,261	3.4	18,233	1.2	14,777	8.9	54,398	2.4	7,261	2.1
25	Other Canadian	1972	134,593	8.7	129,485	10.1	169,053	11.5	35,401	22.3	89,312	4.8	56,185	18.1
26		1973	158,590	8.9	142,692	10.1	159,640	10.6	41,321	25.0	134,466	5.9	58,989	17.0
27	Non-Canadian	1972	205	--	--	--	118	--	422	0.2	921	--	2,189	0.7
28		1973	333	--	--	--	--	--	76	0.1	333	--	4,469	1.3
29	Total	1972	1,241,004	79.9	892,257	69.7	403,199	27.5	80,001	50.4	1,433,896	76.5	95,199	30.6
30		1973	1,440,964	80.8	970,112	68.7	378,512	25.1	87,249	52.8	1,708,168	75.5	91,240	26.3
Stocks:														
31	Canadian, common	1972	107,665	6.9	148,431	11.6	410,914	28.0	42,181	26.6	129,897	6.9	138,869	44.7
32		1973	113,970	6.4	152,942	10.8	417,060	27.7	39,842	24.1	187,829	8.3	157,507	45.5
33	Canadian, preferred	1972	2,662	0.2	12,473	1.0	9,330	0.6	629	0.4	3,178	0.2	1,453	0.5
34		1973	1,521	0.1	9,697	0.7	6,001	0.4	826	0.5	5,975	0.3	906	0.3
35	Non-Canadian, common	1972	6,622	0.4	53,370	4.1	124,435	8.5	10,209	6.4	6,337	0.4	22,752	7.3
36		1973	4,475	0.2	40,396	2.9	84,991	5.6	7,624	4.6	9,904	0.4	17,080	4.9
37	Non-Canadian, preferred	1972	--	--	44	--	2,134	0.2	--	--	899	--	--	--
38		1973	--	--	--	--	1,655	0.1	--	--	1,226	0.1	4,078	1.2
39	Total	1972	116,949	7.5	214,318	16.7	546,813	37.3	53,019	33.4	140,311	7.5	163,074	52.5
40		1973	119,966	6.7	203,035	14.4	509,707	33.8	48,292	29.2	204,934	9.1	179,571	51.9
Mortgages:														
41	Insured residential (NHA)	1972	28,491	1.8	100,597	7.9	268,009	18.3	8,304	5.2	29,577	1.6	13,199	4.3
42		1973	38,935	2.2	121,543	8.6	277,627	18.4	12,324	7.4	40,271	1.8	14,038	4.1
43	Conventional	1972	43,703	2.8	23,766	1.8	126,345	8.6	6,164	3.9	5,600	0.3	5,099	1.6
44		1973	49,276	2.8	28,076	2.0	145,741	9.7	6,397	3.9	13,105	0.6	6,188	1.7
45	Total	1972	72,194	4.6	124,363	9.7	394,354	26.9	14,468	9.1	35,177	1.9	18,298	5.9
46		1973	88,211	5.0	149,619	10.6	423,368	28.1	18,721	11.3	53,376	2.4	20,226	5.8
47	Real estate and lease-backs	1972	117	--	525	0.1	4,122	0.3	153	0.1	--	--	61	--
48		1973	156	--	874	0.1	6,049	0.4	140	0.1	--	--	169	--
Miscellaneous:														
49	Cash on hand, in chartered banks and	1972	9,157	0.6	4,398	0.3	5,520	0.4	1,896	1.2	10,053	0.5	1,470	0.5
50	trust company deposits.	1973	12,814	0.7	4,583	0.3	2,029	0.1	2,363	1.4	15,143	0.7	4,151	1.2
51	Guaranteed investment certificates.	1972	4,522	0.3	2,873	0.2	21,032	1.4	159	0.1	1,101	0.1	718	0.2
52		1973	6,189	0.3	2,994	0.2	60,392	4.1	452	0.3	1,604	0.1	1,875	0.5
53	Other short-term investments	1972	14,560	0.9	5,115	0.4	22,975	1.6	2,516	1.6	87,295	4.6	5,444	1.7
54		1973	19,672	1.1	52,809	3.7	55,254	3.7	2,317	1.5	111,998	4.9	15,571	4.6
55	Accrued interest and dividends receivable.	1972	15,042	1.0	13,044	1.0	11,107	0.8	381	0.2	35,383	1.9	1,869	0.6
56		1973	14,870	0.8	14,789	1.1	12,173	0.8	359	0.2	44,876	2.0	2,512	0.7
57	Accounts receivable	1972	15,213	1.0	13,822	1.1	4,917	0.3	653	0.4	67,013	3.6	4,319	1.4
58		1973	18,850	1.1	2,996	0.2	10,925	0.7	814	0.5	72,439	3.2	5,334	1.5
59	Other assets	1972	9	--	609	0.1	175	--	--	--	54	--	2	--
60		1973	7	--	--	--	214	--	--	--	171	--	--	--
61	Total	1972	58,483	3.8	39,861	3.1	65,726	4.5	5,605	3.5	200,899	10.7	13,822	4.4
62		1973	72,402	4.0	78,171	5.5	140,987	9.4	6,305	3.9	246,231	10.9	29,443	8.5
63	Total assets.	1972	1,553,785	100.0	1,280,859	100.0	1,466,524	100.0	158,662	100.0	1,874,138	100.0	310,810	100.0
64		1973	1,784,446	100.0	1,412,399	100.0	1,506,709	100.0	165,127	100.0	2,260,749	100.0	346,506	100.0

1 \$50 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1972 et 1973

Trade and employee associations Associations syndicales	Co-operatives Coopératives									Éléments d'actif		
				\$'000								
2,464	15.4	941	1.1	316,989	3.8	1,015	25.6	409,610	2.7	Placements dans des caisses communes		
4,707	24.3	1,964	2.0	336,452	3.9	782	16.1	432,952	2.7	Avoir (capital-actions)		
1,306	8.2	1,412	1.6	138,175	1.7	175	4.4	157,538	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)		
1,648	8.5	1,255	1.3	144,892	1.7	166	3.4	171,074	1.0	Fonds diversifié		
3,061	19.1	1,068	1.2	135,335	1.6	9	0.2	176,618	1.2	Fonds hypothécaire		
1,495	7.7	775	0.7	57,860	0.7	-	-	61,940	0.4	Valeurs étrangères		
1,514	9.5	4,325	4.8	199,729	2.4	299	7.5	225,003	1.8	Autres (préciser)		
4,193	21.8	4,577	4.6	247,514	2.8	449	9.3	294,949	0.3	Total		
175	1.1	1,822	2.0	58,605	0.7	106	2.7	69,731	0.5			
134	0.7	1,181	1.2	40,678	0.5	69	1.4	50,049	0.3			
103	0.5	-	-	51,915	0.6	-	-	51,941	0.3			
				73,784	0.8	-	-	73,911	0.5			
8,520	53.3	9,568	10.7	900,748	10.8	1,604	40.4	1,090,441	7.2			
12,280	63.5	9,752	9.8	901,180	10.4	1,466	30.2	1,084,875	6.7			
384	2.4	173	0.2	38,498 ¹	0.5	-	-	85,564 ¹	0.6	Placements dans des fonds mutuels		
181	0.9	10	-	25,731	0.3	-	-	65,463	0.4			
-	-	-	-	149,550	1.7	323	6.7	149,873	0.9	Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance		
647	4.0	1,264	1.4	152,337	1.8	187	4.7	346,498	2.3	Obligations		
481	2.5	708	0.7	128,131	1.5	54	1.1	304,842	1.9	Gouvernement du Canada		
753	4.7	8,594	9.6	708,838	8.5	73	1.8	3,571,364	23.6	Gouvernements provinciaux		
843	4.4	9,018	9.1	637,584	7.3	69	1.4	3,928,801	24.0	Municipalités et commissions scolaires, etc.		
201	1.3	4,014	4.5	179,078	2.2	94	2.4	665,890	4.4	Obligations d'autres organismes canadiens		
687	3.6	3,184	3.2	160,449	1.8	48	1.0	682,949	4.2	Obligations d'organismes étrangers		
1,497	9.4	28,621	31.9	1,405,288	16.8	213	5.4	2,049,648	13.6	Total		
997	5.1	31,714	32.0	1,513,967	17.4	237	4.9	2,242,613	13.8			
9	-	-	-	10,501	0.1	-	-	14,365	0.1			
9	-	-	-	15,216	0.2	-	-	20,436	0.1			
3,107	19.4	42,493	47.4	2,456,042	29.4	567	14.3	6,647,765	44.0			
3,017	15.6	44,624	45.0	2,455,347	28.2	408	8.4	7,179,641	44.0			
2,725	17.0	26,566	29.6	3,277,533	39.3	233	5.9	4,285,014	28.4	Actions		
2,327	12.0	27,217	27.4	3,268,019	37.5	322	6.6	4,367,035	26.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes		
59	0.4	190	0.2	70,747	0.8	26	0.6	100,747	0.7	Privilégiées, de sociétés canadiennes		
61	0.3	214	0.2	57,672	0.7	-	-	82,873	0.5	Ordinaires, de sociétés étrangères		
433	2.7	323	0.4	530,627	6.4	122	3.1	755,230	5.0	Privilégiées, de sociétés étrangères		
329	1.7	215	0.2	425,586	4.9	-	-	590,600	3.6	Total		
-	-	-	-	1,530	-	-	-	4,607	-			
-	-	-	-	4,238	-	-	-	11,197	0.1			
3,217	20.1	27,079	30.2	3,880,437	46.5 ¹	381	9.6	5,145,598	34.1			
2,717	14.0	27,646	27.8	3,755,515	43.1	322	6.6	5,051,705	31.0			
-	-	1,991	2.2	305,759	3.7	8	0.2	755,935	5.0	Hypothèques		
-	-	2,956	3.0	379,064	4.4	-	-	886,758	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		
261	1.6	1,224	1.4	322,038	3.8	-	-	534,200	3.6	Ordinaires		
112	0.6	5,243	5.3	393,032	4.5	-	-	647,170	4.0	Total		
261	1.6	3,215	3.6	627,797	7.5	8	0.2	1,290,135	8.6			
112	0.6	8,199	8.3	772,096	8.9	-	-	1,533,928	9.4			
-	-	370	0.4	41,214	0.5	-	-	46,562	0.3	Immeubles et rétrolocations		
-	-	358	0.4	43,344	0.5	-	-	51,090	0.3			
257	1.6	1,063	1.2	129,395	1.5	95	2.4	163,304	1.1	Divers:		
391	2.0	1,562	1.6	118,001	1.4	200	4.1	161,237	1.0	Encaisse dans les banques à charte et dépôts		
24	0.2	1,454	1.6	63,405	0.8	-	-	95,288	0.6	Certificats de placement garantis		
64	0.4	742	0.7	89,948	1.0	-	-	164,260	1.0	Autres placements à court terme		
130	0.8	2,663	3.0	118,931	1.4	1,286	32.4	260,895	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir		
462	2.4	4,557	4.6	290,228	3.3	1,988	41.1	554,856	3.4	Comptes à recevoir		
78	0.5	873	1.0	47,405	0.6	21	0.5	125,203	0.8	Autres éléments d'actif		
79	0.1	964	1.0	52,289	0.6	19	0.4	142,930	0.9			
23	0.1	630	0.7	38,048	0.5	11	0.2	144,649	1.0			
46	0.2	776	0.8	49,311	0.6	121	2.5	161,612	1.0			
-	-	5	-	1,880	-	-	-	2,734	-			
-	-	5	-	1,487	-	-	-	1,884	-			
512	3.2	6,688	7.5	399,064	4.8	1,413	35.5	792,073	5.2			
1,042	5.4	8,606	8.7	601,264	6.9	2,328	48.1	1,186,779	7.3			
16,001	100.0	89,586	100.0	8,343,800	100.0	3,973	100.0	15,098,138	100.0	Actif total		
19,349	100.0	99,195	100.0	8,704,027	100.0	4,847	100.0	16,303,354	100.0			

¹ 550 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes"

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1972 and 1973

No.	Selected items	\$99,999 and under — et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
Trusteed pension funds:					
1	(a) Contributory 1972	852	915	343	140
2	1973	819	957	373	152
3	(b) Non-contributory 1972	613	619	147	55
4	1973	585	626	172	71
5	Total 1972	1,465	1,534	490	195
6	1973	1,404	1,583	545	223
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
7	Pooled funds 1972	1,026	847	112	3
8	1973	989	901	137	2
9	Individually managed 1972	77	186	151	81
10	1973	76	188	171	91
11	Combination 1972	27	120	135	60
12	1973	31	123	132	76
13	(b) Individual trustee 1972	311	351	66	44
14	1973	282	338	75	47
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1972	23	28	17	4
16	1973	25	32	20	4
17	(d) Pension fund societies 1972	1	2	9	3
18	1973	1	1	10	3
19	Total 1972	1,465	1,534	490	195
20	1973	1,404	1,583	545	223
21	Investment in pooled pension funds 1972	1,076	995	264	67
22	1973	1,045	1,056	289	82
23	Investment in mutual funds 1972	70	62	14	9
24	1973	49	45	8	7
25	Segregated or pooled funds of insurance companies 1972	..	..	..	..
26	1973	5	6	5	9
27	Employees covered 1972	16,712	127,587	232,803	360,031
28	1973	16,976	120,942	267,442	385,541

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over	Total	Données choisies	
			Caisse de pensions en fiducie:	
57	19	2,326	a) Régimes contributifs	1972 1
63	22	2,386		1973 2
12	6	1,452	b) Régimes non contributifs	1972 3
13	6	1,473		1973 4
69	25	3,778	Total	1972 5
76	28	3,859		1973 6
			Genre de fiducie:	
			a) société de fiducie:	
-	-	1,988	Caisse commune	1972 7
-	-	2,029		1973 8
11	2	508	Caisse administrée individuellement	1972 9
16	2	544		1973 10
15	4	361	Combinaison	1972 11
13	4	379		1973 12
26 ^r	15	813 ^r	b) Fiduciaire particulier	1972 13
30	17	789		1973 14
8 ^r	-	80 ^r	c) Combinaison de a) et de b)	1972 15
8	1	90		1973 16
9	4	28	d) Sociétés de caisse de retraite	1972 17
9	4	28		1973 18
69	25	3,778	Total	1972 19
76	28	3,859		1973 20
23 ^r	4	2,429 ^r	Placements dans des caisses communes	1972 21
21	5	2,498		1973 22
48	2	161 ^r	Placements dans des fonds mutuels	1972 23
5	1	113		1973 24
			.. Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	1972 25
3		28		1973 26
30,848	720,073	1,919,054	Participants	1972 27
403,48	825,768	2,050,149		1973 28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Income and expenditures		\$99,999 and under — et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income								
1	Employer contributions	1972	5,777	48.0	44,357	46.5	87,795	42.6
2		1973	6,281	49.2	44,082	45.4	103,734	45.8
3	Employee contributions	1972	3,381	28.1	21,191	22.2	41,533	20.1
4		1973	3,509	27.5	21,989	22.6	46,378	20.4
5	Total	1972	9,158	76.1	65,548	68.7	129,328	62.7
6		1973	9,790	76.7	66,071	68.0	150,112	66.2
Investment income:								
Interest from:								
7	Bonds	1972	280	2.3	4,721	4.9	22,649	11.0
8		1973	279	2.2	4,985	5.1	23,905	10.5
9	Bank or trust company deposits	1972	141	1.2	550	0.6	855	0.4
10		1973	143	1.1	565	0.6	854	0.4
11	Mortgages	1972	58	0.5	1,021	1.1	4,408	2.2
12		1973	59	0.5	1,039	1.1	4,412	1.9
13	Short-term investments	1972	150	1.2	1,500	1.6	1,624	0.8
14		1973	154	1.2	1,602	1.6	1,878	0.8
Dividends from:								
15	Canadian common stock	1972	68	0.6	1,401	1.5	9,868	4.8
16		1973	67	0.5	1,476	1.5	10,311	4.5
17	Canadian preferred stock	1972	13	0.1	150	0.1	411	0.2
18		1973	15	0.1	157	0.2	414	0.2
19	Foreign common and preferred stock	1972	2	--	101	0.1	672	0.3
20		1973	2	--	97	0.1	673	0.3
21	Real estate	1972	--	--	162	0.2	67	--
22		1973	--	--	165	0.2	67	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1972	1,835	15.3	14,460	15.1	10,926	5.3
24		1973	1,716	13.5	15,187	15.7	17,543	7.8
25	Other (specify).	1972	--	--	--	--	--	--
26		1973	--	--	--	--	3	--
27	Total	1972	2,547	21.2	24,066	25.2	51,480	25.0
28		1973	2,435	19.1	25,273	26.1	60,060	26.4
29	Net profit on sale of securities	1972	269	2.3	4,190	4.4	21,420	10.4
30		1973	473	3.7	4,852	5.0	14,890	6.6
31	Miscellaneous	1972	51	0.4	1,663	1.7	3,889	1.9
32		1973	64	0.5	916	0.9	1,775	0.8
33	Total	1972	2,867	23.9	29,919	31.3	76,789	37.3
34		1973	2,972	23.3	31,041	32.0	76,725	33.8
35	Total Income	1972	12,025	100.0	95,467	100.0	206,117	100.0
36		1973	12,762	100.0	97,112	100.0	226,837	100.0
Expenditures								
37	Pension payments out of funds	1972	1,212	16.6	10,157	23.0	34,503	46.6
38		1973	809	8.7	10,384	16.8	40,727	50.3
39	Cost of pensions purchased	1972	663	9.1	3,996	9.1	7,156	9.7
40		1973	537	5.8	6,229	10.1	6,991	8.7
Cash withdrawals on:								
41	Death	1972	193	2.6	669	1.5	867	1.2
42		1973	241	2.6	780	1.3	984	1.2
43	Separation	1972	656	9.0	6,934	15.7	11,235	15.2
44		1973	903	9.7	7,886	12.8	11,354	14.1
45	Discontinuation of plan	1972	2,392	32.8	8,945	20.3	1,520	2.0
46		1973	4,207	45.2	16,154	26.1	2,027	2.5
47	Change of funding agency	1972	1,690	23.1	10,306	23.4	12,642	17.1
48		1973	2,123	22.8	16,915	27.3	9,418	11.7
49	Administration costs	1972	307	4.2	1,717	3.9	2,160	2.9
50		1973	307	3.3	1,924	3.1	2,845	3.5
51	Net loss on sale of securities	1972	81	1.1	699	1.6	3,414	4.6
52		1973	155	1.7	892	1.4	6,055	7.5
53	Other expenditures	1972	110	1.5	660	1.5	480	0.7
54		1973	16	0.2	693	1.1	409	0.5
55	Total expenditures	1972	7,304	100.0	44,083	100.0	73,977	100.0
56		1973	9,298	100.0	61,857	100.0	80,810	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		and over et plus		Total		Revenu et dépenses		N°
\$ mille	%	\$ 000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu										
157,432	41.9	239,880	41.3	409,038	38.2	944,279	40.4	Cotisations des employeurs	1972	1
207,944	45.5	264,909	40.1	541,190	40.8	1,168,140	42.0		1973	2
69,705	18.6	134,892	23.2	253,732	23.7	524,434	22.4	Cotisations des employés	1972	3
76,202	16.7	149,355	22.6	297,886	22.5	595,319	21.4		1973	4
227,137	60.5	374,772	64.5	662,770	61.9	1,468,713	62.8	Total	1972	5
284,146	62.2	414,264	62.7	839,076	63.3	1,763,459	63.4		1973	6
Revenu de placements:										
58,335	15.5	118,322	20.4	241,014	22.5	445,321	19.0	Intérêts sur	1972	7
66,642	14.6	128,046	19.4	291,463	22.0	515,320	18.5	Obligations	1973	8
1,412	0.4	1,162	0.2	2,680	0.3	6,800	0.3	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	1972	9
1,407	0.3	1,450	0.2	2,104	0.2	6,523	0.2		1973	10
12,861	3.4	23,220	4.0	59,263	5.5	100,831	4.3	Hypothèques	1972	11
13,390	2.9	28,452	4.3	71,426	5.4	118,778	4.3		1973	12
3,038	0.8	5,163	0.9	4,742	0.4	16,217	0.7	Placements à court terme	1972	13
5,260	1.2	8,307	1.3	14,759	1.1	31,960	1.1		1973	14
23,253	6.2	24,024	4.1	42,139	3.9	100,753	4.3	Dividendes sur	1972	15
28,104	6.1	30,089	4.6	52,537	4.0	122,584	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	1973	16
968	0.3	1,403	0.2	1,577	0.2	4,522	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1972	17
1,195	0.3	1,573	0.2	1,739	0.1	5,093	0.2		1973	18
1,238	0.3	2,506	0.4	7,897	0.7	12,416	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1972	19
2,241	0.5	2,482	0.4	7,391	0.5	12,886	0.5	Bien immobiliers	1973	20
280	0.1	498	0.1	3,013	0.3	4,020	0.2		1972	21
282	0.1	469	0.1	2,415	0.2	3,398	0.1	Fonds communs, mutuels et séparés	1973	22
7,212	1.9	5,122	0.9	6,150	0.6	45,705	2.0		1972	23
12,089	2.7	9,535	1.4	9,866	0.7	65,936	2.4	Autres (préciser)	1973	24
200	--	--	--	--	--	203	--		1972	25
108,597	28.9	181,420 ^r	31.2	368,475	34.4	736,585 ^r	31.5	Total	1972	27
130,810	28.7	210,403	31.9	453,700	34.2	882,681	31.7		1973	28
36,377	9.7	21,619	3.7	33,753	3.2	117,628	5.0	Bénéfice net sur la vente de titres	1972	29
29,842	6.5	32,595	4.9	31,206	2.3	113,858	4.2		1973	30
3,353	0.9	3,058 ^r	0.6	5,295	0.5	17,309 ^r	0.7	Divers	1972	31
12,035	2.6	3,188	0.5	2,180	0.2	20,158	0.7		1973	32
148,327	39.5	206,097	35.5	407,523	38.1	871,522	37.2	Total	1972	33
172,687	37.8	246,186	37.3	487,086	36.7	1,016,697	36.6		1973	34
375,464	100.0	580,869	100.0	1,070,293	100.0	2,340,235	100.0	Revenu total	1972	35
456,833	100.0	660,450	100.0	1,326,162	100.0	2,780,156	100.0		1973	36
Dépenses										
73,594	55.1	130,484	75.9	307,132	82.6	557,082	69.3	Versement de pensions puisées dans la caisse	1972	37
88,635	54.4	153,870	71.3	355,699	83.3	650,124	68.0		1973	38
4,291	3.2	1,023	0.6	25	--	17,154	2.1	Coût des pensions achetées	1972	39
8,887	5.5	16,929	7.9	--	--	39,573	4.1		1973	40
1,365	1.0	3,842	2.2	1,641	0.5	8,577	1.1	Retrait en espèces sur:	1972	41
1,999	1.2	4,216	2.0	2,549	0.6	10,769	1.1	Décès	1973	42
15,825	11.9	16,422	9.6	36,908	9.9	87,980	11.0	Cessation d'emploi	1972	43
18,927	11.6	24,788	11.5	47,150	11.1	111,008	11.6		1973	44
402	0.3	155	0.1	149	--	13,563	1.7	Abolition de la caisse	1972	45
643	0.4	135	0.1	--	--	23,166	2.4		1973	46
22,794	17.1	2,788	1.6	28	--	50,248	6.3	Changement de la caisse	1972	47
28,655	17.6	438	0.2	32	--	57,581	6.0		1973	48
3,161	2.4	3,855	2.2	6,337	1.7	17,537	2.2	Frais d'administration	1972	49
3,966	2.4	4,525	2.1	6,523	1.5	20,090	2.1		1973	50
8,436	6.3	11,901	6.9	12,918	3.5	37,449	4.7	Perte nette sur la vente de titres	1972	51
10,520	6.5	9,626	4.5	11,244	2.6	38,492	4.0		1973	52
3,640	2.7	1,511	0.9	6,746	1.8	13,147	1.1		1972	53
723	0.4	955	0.4	3,634	0.9	6,430	0.7		1973	54
133,506	100.0	171,981	100.0	371,884	100.0	802,737	100.0	Total des dépenses	1972	55
162,955	100.0	215,482	100.0	426,831	100.0	957,233	100.0		1973	56

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Assets		\$99,999 and under — et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1972	18,659	32.1	140,905	27.5	84,285	7.7	26,240	1.2
3		1973	18,558	34.8	146,733	28.8	132,512	10.9	34,731	1.4
4	Fixed income fund (bond fund)	1972	6,514	11.2	66,509	13.0	57,722	5.3	19,345	0.9
5		1973	4,127	7.7	67,349	13.2	73,383	6.0	27,001	1.1
6	Diversified fund	1972	1,985	3.4	16,129	3.1	66,919	6.2	42,069	1.9
7		1973	2,836	5.3	24,054	4.7	31,572	2.6	4,000	0.1
8	Mortgage fund	1972	11,276	19.4	71,570	14.0	61,674	5.7	38,892	1.8
9		1973	9,978	18.7	55,622	10.9	67,520	5.6	75,046	2.9
10	Foreign funds	1972	448	0.8	9,156	1.8	10,390	1.0	27,268	1.3
11		1973	593	1.1	11,644	2.3	19,219	1.6	14,675	0.6
12	Other (specify)	1972	50	0.1	405	0.1	252	--	707	--
		1973	49	0.1	448	0.1	242	--	--	--
13	Total	1972	38,932	67.0	304,674	59.5	281,242	25.9	154,521	7.1
14		1973	36,141	67.7	305,850	60.0	324,448	26.7	155,453	6.1
15	Investment in mutual funds	1972	1,939	3.3	6,094	1.2	10,256	0.9	11,778	0.5
16		1973	1,184	2.2	4,678	0.9	9,700	0.8	9,892	0.4
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1972	133	0.2	1,715	0.4	2,681	0.2	61,362	2.4
18		1973	133	0.2	1,715	0.4	2,681	0.2	61,362	2.4
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1972	1,535	2.6	11,867	2.3	28,366	2.6	47,843	2.2
21		1973	1,154	2.2	8,426	1.7	21,558	1.8	46,609	1.8
22	Provincial government	1972	803	1.4	18,310	3.6	91,602	8.4	265,212	12.3
23		1973	632	1.2	15,026	2.9	94,602	7.8	261,422	10.3
24	Municipal, school boards, etc.	1972	620	1.1	9,269	1.8	40,830	3.8	85,454	4.0
25		1973	748	1.4	10,340	2.0	43,179	3.6	90,973	3.6
26	Other Canadian	1972	1,589	2.7	38,793	7.6	178,227	16.4	503,090	23.3
27		1973	1,590	2.9	39,111	7.7	202,927	16.6	563,270	22.2
28	Non-Canadian	1972	10	--	797	0.1	2,678	0.3	6,733	0.3
		1973	57	0.1	674	0.1	5,795	0.5	11,390	0.4
29	Total	1972	4,557	7.8	79,036	15.4	341,703	31.5	908,332	42.1
30		1973	4,181	7.8	73,577	14.4	368,061	30.3	973,664	38.3
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1972	2,568	4.4	46,794	9.1	296,414	27.3	736,469	34.1
33		1973	2,145	4.1	46,784	9.2	316,399	26.0	869,593	34.2
34	Canadian, preferred	1972	804	1.4	5,168	1.0	8,249	0.8	21,394	1.0
35		1973	610	1.1	4,241	0.8	9,716	0.8	21,272	0.8
36	Non-Canadian, common	1972	164	0.3	4,370	0.9	31,795	2.9	92,318	4.3
37		1973	133	0.2	3,689	0.7	29,160	2.4	95,025	3.8
38	Non-Canadian, preferred	1972	8	--	124	--	1,275	0.1	1,105	--
		1973	8	--	44	--	2,533	0.2	4,370	0.2
39	Total	1972	3,538	6.1	56,456	11.0	337,733	31.1	851,286	39.4
40		1973	2,896	5.4	54,758	10.7	357,808	29.4	990,260	39.0
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1972	189	0.3	2,133	0.4	16,266	1.5	52,311	2.4
43		1973	86	0.2	1,700	0.3	16,227	1.3	61,409	2.4
44	Conventional	1972	859	1.5	9,014	1.8	33,206	3.1	80,869	3.8
		1973	616	1.1	10,695	2.1	40,742	3.4	100,947	4.0
45	Total	1972	1,048	1.8	11,147	2.2	49,472	4.6	133,180	6.2
46		1973	702	1.3	12,395	2.4	56,969	4.7	162,356	6.4
47	Real estate and lease-backs	1972	30	0.1	1,311	0.3	2,466	0.2	5,766	0.3
48		1973	16	--	1,082	0.2	1,798	0.1	6,479	0.3
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1972	2,471	4.2	19,291	3.8	30,373	2.8	36,990	1.7
51		1973	3,119	5.9	17,687	3.5	34,004	2.8	42,820	1.7
52	Guaranteed investment certificates	1972	3,198	5.5	18,891	3.7	10,115	0.9	17,594	0.8
53		1973	2,909	5.5	19,301	3.8	17,768	1.5	30,658	1.2
54	Other short-term investments	1972	1,134	1.9	9,375	1.8	9,427	0.9	20,140	1.0
55		1973	1,075	2.0	13,554	2.7	27,035	2.2	72,113	2.8
56	Accrued interest and dividends receivable	1972	175	0.3	1,408	0.3	5,321	0.5	11,414	0.5
57		1973	128	0.2	1,642	0.3	5,992	0.5	14,145	0.6
58	Accounts receivable	1972	692	1.2	3,344	0.6	7,585	0.7	8,694	0.4
59		1973	482	0.9	3,081	0.6	9,785	0.8	20,767	0.8
60	Other assets	1972	441	0.8	1,153	0.2	295	--	16	--
		1973	495	0.9	654	0.1	235	--	131	--
61	Total	1972	8,111	13.9	53,462	10.4	63,116	5.8	94,848	4.4
62		1973	8,208	15.4	55,919	11.0	94,819	7.8	180,634	7.1
63	Total assets	1972	58,155	100.0	512,180	100.0	1,085,988	100.0	2,159,711	100.0
64		1973	53,461	100.0	509,974	100.0	1,216,284	100.0	2,540,100	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$25,000,000 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif	N
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
51,611	1.5	—	—	321,700	2.3	Placements dans des caisses communes.	
51,687	1.3	—	—	384,221	2.3	Avoir (capital-actions)	1972 1
1,411	—	—	—	151,501	1.1	1973 2	
1,493	—	—	—	173,353	1.1	Fonds de revenu fixé (obligations)	1972 3
—	—	32,249	0.5	159,351	1.1	1973 4	
—	—	—	—	62,462	0.4	Fonds diversifié	1972 5
46,716	1.4	—	—	230,128	1.6	1973 6	
52,106	1.5	43,215	0.6	303,487	1.9	Fonds hypothécaire	1972 7
8,749	0.3	7,998	0.1	64,009	0.4	1973 8	
12,158	0.3	6,065	0.1	64,354	0.4	Valeurs étrangères	1972 9
49,079	1.4	—	—	50,493	0.4	1973 10	
—	—	74,732	0.9	75,471	0.5	Autres (prétester)	1972 11
—	—	—	—	—	—	1973 12	
157,566	4.6	40,247	0.6	977,182	6.9	Total	1972 13
117,444	3.1	124,012	1.6	1,063,348	6.6	1973 14	
3,914 ¹	0.1	20,595	0.3	54,576 ¹	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1972 15
4,011	0.1	19,251	0.3	48,716	0.3	1973 16	
80,010	2.1	—	—	145,901	0.9	Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance	1972 17
—	—	—	—	—	—	1973 18	
66,103	1.9	237,962	3.5	393,676	2.8	Obligations:	
70,915	1.8	207,315	2.6	355,977	2.2	Gouvernement du Canada	1972 19
606,224	17.7	2,724,605	40.0	3,706,756	26.4	1973 20	
640,036	16.7	3,120,266	39.0	4,131,984	25.6	Gouvernements provinciaux	1972 21
435,645	12.8	163,800	2.4	735,618	5.2	1973 22	
466,425	12.1	149,225	1.8	760,890	4.7	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1972 23
645,219	18.9	765,443	11.2	2,132,361	15.2	1973 24	
744,570	19.4	880,983	11.0	2,432,451	15.0	Obligations d'autres organismes canadiens	1972 25
2,849	0.1	1,377	—	14,444	0.1	1973 26	
2,738	0.1	1,814	—	22,468	0.1	Obligations d'organismes étrangers	1972 27
—	—	—	—	—	—	1973 28	
1,756,040	51.4	3,893,187	57.1	6,982,855	49.7	Total	1972 29
1,924,684	50.1	4,359,603	54.4	7,703,770	47.6	1973 30	
826,445	24.2	1,291,374	18.9	3,200,064	22.8	Actions:	
920,802	24.0	1,561,204	19.5	3,716,927	23.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1972 31
24,736	0.7	31,943	0.5	92,294	0.7	1973 32	
24,848	0.6	32,482	0.4	93,169	0.6	Priviliégées, de sociétés canadiennes	1972 33
124,402	3.7	350,199	5.1	603,248	4.3	1973 34	
118,351	3.1	353,042	4.4	599,400	3.7	Ordinaires, de sociétés étrangères	1972 35
229	—	2,691	0.1	5,426	—	1973 36	
1,415	—	3,151	—	11,521	0.1	Priviliégées, de sociétés étrangères	1972 37
—	—	—	—	—	—	1973 38	
975,812	28.6	1,676,207	24.6	3,901,032	27.8	Total	1972 39
1,065,416	27.7	1,949,879	24.3	4,421,017	27.4	1973 40	
179,241	5.3	509,744	7.4	759,884	5.4	Hypothèques:	
234,073	6.1	585,441	7.3	898,936	5.6	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1972 41
127,296	3.7	284,961	4.2	536,205	3.8	1973 42	
160,523	4.2	339,043	4.2	652,566	4.0	Ordinaires	1972 43
—	—	—	—	—	—	1973 44	
306,537	9.0	794,705	11.6	1,296,089	9.2	Total	1972 45
394,596	10.3	924,484	11.5	1,551,502	9.6	1973 46	
10,118	0.3	26,606	0.4	46,297	0.3	Immeubles et rétrolocations	1972 47
14,454	0.4	27,041	0.3	50,870	0.3	1973 48	
51,346	1.5	22,832	0.3	163,303	1.2	Divers:	
35,358	0.9	28,249	0.4	161,237	1.0	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	1972 49
18,698	0.6	26,928	0.4	95,424	0.7	1973 50	
20,716	0.5	72,936	0.9	164,288	1.0	Certificats de placement garantis	1972 51
79,162	2.3	141,457	2.1	260,695	1.9	1973 52	
131,293	3.4	308,961	3.9	554,031	3.4	Autres placements à court terme	1972 53
30,908	0.9	75,977	1.1	125,203	0.9	1973 54	
29,594	0.8	91,429	1.1	142,930	0.9	Intérêts couru et dividendes à recevoir	1972 55
23,757	0.7	100,577	1.5	144,649	1.0	1973 56	
22,622	0.6	104,875	1.3	161,612	1.0	Comptes à recevoir	1972 57
53	—	784	—	2,742	—	1973 58	
176	—	213	—	1,904	—	Autres éléments d'actif	1972 59
—	—	—	—	—	—	1973 60	
203,924	6.0	368,555	5.4	792,016	5.7	Total	1972 61
239,759	6.2	606,663	7.6	1,186,002	7.3	1973 62	
3,413,911	100.0	6,820,102	100.0	14,050,047	100.0	Actif total	1972 63
3,840,374	100.0	8,010,933	100.0	16,171,126	100.0	1973 64	

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placement dans des caisses communes".

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1972 and 1973

No.	Assets		\$99,000 and under - et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1972	23,634	35.4	179,436	31.4	107,200	9.0	38,476	1.6
3		1973	21,041	37.3	166,168	31.5	147,507	12.0	41,799	1.6
4	Fixed Income fund (bond fund)	1972	6,723	10.0	69,241	12.1	60,098	5.0	20,102	0.9
5		1973	4,016	7.1	65,169	12.4	71,104	5.8	29,524	1.1
6	Diversified fund	1972	4,323	6.5	21,223	3.7	74,198	6.2	46,693	1.9
7		1973	2,799	4.9	23,914	4.5	31,252	2.5	3,975	0.2
8	Mortgage fund	1972	11,054	16.5	69,930	12.2	60,298	5.1	38,047	1.6
9		1973	10,794	19.1	56,713	10.8	65,995	5.4	73,646	2.8
10	Foreign funds	1972	479	0.7	10,724	1.9	12,331	1.0	29,733	1.2
11		1973	481	0.9	9,648	1.8	15,209	1.2	10,842	0.4
12	Other (specify)	1972	47	0.1	446	0.1	263	--	715	--
		1973	49	0.1	497	0.1	241	--	--	--
13	Total	1972	46,260	69.2	351,000	61.4	314,388	26.3	173,766	7.2
14		1973	39,180	69.4	322,109	61.1	331,308	26.9	159,786	6.1
15	Investment in mutual funds	1972	2,748	4.1	8,351	1.5	13,074	1.1	20,740	0.9
16		1973	1,377	2.4	5,529	1.1	10,559	0.9	13,134	0.5
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1972	--	--	--	--	--	--	--	--
18		1973	138	0.2	1,725	0.3	2,878	0.2	61,611	2.4
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1972	1,491	2.2	11,285	2.0	26,783	2.3	45,832	1.9
21		1973	1,070	1.9	7,922	1.5	19,339	1.6	42,885	1.6
22	Provincial government	1972	794	1.2	17,432	3.0	86,061	7.2	255,269	10.6
23		1973	598	1.1	13,941	2.7	87,120	7.1	244,169	9.3
24	Municipal, school boards, etc.	1972	590	0.9	8,879	1.6	39,053	3.3	79,184	3.3
25		1973	706	1.2	9,622	1.8	39,645	3.2	83,160	3.2
26	Other Canadian	1972	1,556	2.3	38,030	6.7	173,478	14.5	489,307	20.2
27		1973	1,523	2.7	36,979	7.0	190,144	15.4	530,508	20.3
28	Non-Canadian	1972	12	--	788	0.1	2,628	0.2	6,851	0.3
		1973	54	0.1	600	0.1	5,224	0.4	11,169	0.4
29	Total	1972	4,443	6.6	76,414	13.4	328,003	27.5	876,443	36.3
30		1973	3,951	7.0	69,064	13.1	341,472	27.7	911,891	34.8
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1972	3,160	4.7	59,241	10.3	377,418	31.6	973,548	40.3
33		1973	2,313	4.1	51,930	9.9	353,750	28.8	1,003,526	38.4
34	Canadian, preferred	1972	843	1.3	5,565	1.0	8,620	0.7	23,372	1.0
35		1973	551	1.0	4,018	0.8	8,628	0.7	19,389	0.7
36	Non-Canadian, common	1972	179	0.3	4,981	0.9	35,857	3.0	115,121	4.7
37		1973	126	0.2	3,255	0.6	27,465	2.2	94,471	3.6
38	Non-Canadian, preferred	1972	1	--	138	--	1,059	0.1	961	--
		1973	6	--	35	--	2,401	0.2	4,863	0.2
39	Total	1972	4,183	6.3	69,925	12.2	422,954	35.4	1,113,002	46.0
40		1973	2,996	5.3	59,238	11.3	392,244	31.9	1,122,249	42.9
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1972	193	0.3	2,121	0.3	16,301	1.4	51,841	2.1
43		1973	86	0.2	1,677	0.3	16,023	1.3	60,595	2.3
44	Conventional	1972	855	1.3	8,991	1.6	33,236	2.8	80,907	3.4
		1973	610	1.0	10,637	2.0	40,540	3.3	100,109	3.8
45	Total	1972	1,048	1.6	11,112	1.9	49,537	4.2	132,748	5.5
46		1973	696	1.2	12,314	2.3	56,563	4.6	160,704	6.1
47	Real estate and lease-backs	1972	30	0.1	1,315	0.2	2,466	0.2	5,777	0.2
48		1973	16	--	1,113	0.2	1,800	0.1	6,480	0.3
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company	1972	2,471	3.7	19,291	3.4	30,373	2.6	36,990	1.5
51	deposits	1973	3,119	5.5	17,687	3.3	34,004	2.8	42,820	1.6
52	Guaranteed investment certificates	1972	3,201	4.8	18,918	3.3	9,666	0.8	17,653	0.7
53		1973	2,910	5.1	19,299	3.7	17,763	1.4	30,684	1.2
54	Other short-term investments	1972	1,134	1.7	9,361	1.6	9,446	0.8	20,184	0.8
55		1973	1,075	1.9	13,564	2.6	27,112	2.2	72,299	2.8
56	Accrued interest and dividends receivable	1972	175	0.3	1,408	0.3	5,321	0.5	11,414	0.5
57		1973	128	0.2	1,642	0.3	5,992	0.5	14,145	0.5
58	Accounts receivable	1972	692	1.0	3,344	0.6	7,585	0.6	8,694	0.4
59		1973	482	0.9	3,081	0.6	9,785	0.8	20,767	0.8
60	Other assets	1972	429	0.6	1,155	0.2	298	--	16	--
		1973	495	0.9	635	0.1	235	--	130	--
61	Total	1972	8,102	12.1	53,477	9.4	62,689	5.3	94,951	3.9
62		1973	8,209	14.5	55,908	10.6	94,891	7.7	180,845	6.9
63	Total assets	1972	66,814	100.0	571,594	100.0	1,193,111	100.0	2,417,427	100.0
64		1973	56,563	100.0	527,000	100.0	1,231,715	100.0	2,616,700	100.0

1 \$50 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1972 et 1973

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
60,864	1.7	--	--	409,610	2.7	Placements dans des caisses communes	1972 1
56,437	1.5	--	--	432,952	2.7	Avoir (capital-actions)	1973 2
1,374	--	--	--	157,538	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)	1972 3
1,261	--	--	--	171,074	1.0	Fonds diversifié	1973 4
--	--	30,181	0.4	176,618	1.2	Fonds hypothécaire	1972 5
--	--	--	--	61,940	0.4	Fonds hypothécaire	1973 6
45,674	1.3	--	--	225,003	1.5	Fonds diversifié	1972 7
48,201	1.3	39,600	0.5	294,949	1.8	Valeurs étrangères	1973 8
8,486	0.2	7,978	0.1	69,731	0.5	Autres (préciser)	1972 9
9,086	0.2	4,783	0.1	50,049	0.3		1973 10
50,470	1.4	--	--	51,941	0.3		1972 11
--	--	73,124	0.9	73,911	0.5		1973 12
166,868	4.6	38,159	0.5	1,090,441	7.2	Total	1972 13
114,985	3.0	117,507	1.5	1,084,875	6.7		1973 14
6,355 ¹	0.2	34,296	0.5	85,564 ¹	0.6	Placements dans des fonds mutuels	1972 15
5,329	0.1	29,535	0.4	65,463	0.4		1973 16
83,521	2.2	--	--	149,873	0.9	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	1972 17
							1973 18
60,460	1.7	200,647	2.8	346,498	2.3	Obligations:	1972 19
63,837	1.7	169,789	2.1	304,842	1.9	Gouvernement du Canada	1973 20
572,999	16.0	2,638,809	36.3	3,571,364	23.6	Gouvernements provinciaux	1972 21
590,831	15.5	2,992,142	37.1	3,928,801	24.0	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1973 22
398,206	11.1	139,978	1.9	665,890	4.4	Obligations d'autres organismes canadiens	1972 23
425,498	11.2	124,318	1.6	682,949	4.2	Obligations d'organismes étrangers	1973 24
621,465	17.3	725,812	10.0	2,049,648	13.6		1972 25
684,250	18.1	799,209	9.9	2,242,613	13.8		1973 26
2,901	0.1	1,185	--	14,365	0.1		1972 27
1,882	--	1,507	--	20,436	0.1		1973 28
1,656,031	46.2	3,706,431	51.0	6,647,765	44.0	Total	1972 29
1,766,298	46.5	4,086,965	50.7	7,179,641	44.0		1973 30
1,068,414	29.8	1,803,233	24.8	4,285,014	28.4	Actions:	1972 31
1,057,572	27.7	1,897,944	23.5	4,367,035	26.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1973 32
26,945	0.7	35,402	0.5	100,747	0.7	Privilégées, de sociétés canadiennes	1972 33
20,976	0.6	29,311	0.4	82,873	0.5	Ordinaires, de sociétés étrangères	1973 34
143,524	4.0	455,568	6.3	755,230	5.0	Privilégées, de sociétés étrangères	1972 35
108,943	2.9	356,340	4.4	590,600	3.6		1973 36
313	--	2,135	--	4,607	--		1972 37
1,226	--	2,666	--	11,197	0.1		1973 38
1,239,196	34.5	2,296,338	31.6	5,145,598	34.1	Total	1972 39
1,188,717	31.2	2,286,261	28.3	5,051,705	31.0		1973 40
178,999	5.0	506,480	7.0	755,935	5.0	Hypothèques:	1972 41
230,959	6.1	577,418	7.2	886,758	5.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1973 42
127,273	3.5	282,938	3.9	534,200	3.6	Ordinaires	1972 43
160,088	4.2	335,186	4.1	647,170	4.0		1973 44
306,272	8.5	789,418	10.9	1,290,135	8.6	Total	1972 45
391,047	10.3	912,604	11.3	1,533,928	9.4		1973 46
10,112	0.3	26,862	0.4	46,562	0.3	Immeubles et rétrolocations	1972 47
14,397	0.4	27,284	0.3	51,090	0.3		1973 48
51,347	1.4	22,832	0.3	163,304	1.1	Divers:	1972 49
35,358	0.9	28,249	0.4	161,237	1.0	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	1973 50
18,753	0.5	27,097	0.4	95,288	0.6	Certificats de placement garantis	1972 51
20,717	0.5	72,887	0.9	164,260	1.0	Autres placements à court terme	1973 52
79,304	2.2	141,466	2.0	260,895	1.7	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1972 53
131,299	3.5	309,507	3.8	554,856	3.4	Comptes à recevoir	1973 54
30,908	0.9	75,977	1.0	125,203	0.8	Autres éléments d'actif	1972 55
29,594	0.8	91,429	1.1	142,930	0.9		1973 56
23,757	0.7	100,577	1.4	144,649	1.0		1972 57
22,622	0.6	104,875	1.3	161,612	1.0		1973 58
53	--	783	--	2,734	--		1972 59
176	--	213	--	1,884	--		1973 60
204,122	5.7	368,732	5.1	792,073	5.2	Total	1972 61
239,766	6.3	607,160	7.5	1,186,779	7.3		1973 62
3,588,956	100.0	7,260,236	100.0	15,098,138	100.0	Actif total	1972 63
3,804,060	100.0	8,067,316	100.0	16,303,354	100.0		1973 64

¹ \$50 millions classés auparavant comme des placement dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placement dans des caisses communes"

Pooled Pension Trust Funds, 1972 and 1973

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by 18 trust companies in Canada. Upon accepting pension money for investment in their pooled funds, trust companies become trustees of the funds thus established. For each case a Declaration of Trust is entered upon wherein the fiduciary responsibilities of the trustees are outlined.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

In Table A of this report it may be seen that investments in pooled funds in 1973 amounted to \$1,063 million as compiled from individual pension funds covered by this survey. The asset distribution below, compiled from consolidated trust company reports covering their total pooled fund investments, differs somewhat from the aggregate of individual reports. The discrepancy between the book value of assets as reported by the trust companies and the total compiled from individual returns may be explained as follows:

1. The data below include amounts reported by trust companies in deferred profit-sharing plans and registered retirement savings plans. These two categories of plans were not included in this survey and therefore do not appear in any of the aggregates in Table A.
2. Pension plans which began operations during 1973 were excluded from this survey since plans are not included until they have been in operation for at least one year.
3. Although most trust companies submitted pooled pension trust fund reports for the year ending December 31, 1973, some reports were based on financial years ending November 30, 1973 and February 28, 1974. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1973 to June 30, 1974.

Caisses communes de pensions en fiducie, 1972 et 1973

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 18 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public. En acceptant des sommes à investir dans leurs caisses communes, les sociétés de fiducie deviennent fiduciaires des caisses de pensions ainsi établies. Dans chaque cas, il est établi une déclaration de fiducie qui précise les fonctions et les obligations du fiduciaire.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont inauguré divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pensions peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses objectifs et principes particuliers en matière de pensions. Les diverses caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie comprennent les caisses à revenu fixe, d'obligations des administrations publiques, de capital-actions, d'hypothèques ordinaires, d'hypothèques relevant de la L.N.H. et d'actions de sociétés américaines.

Au tableau A du présent bulletin, on observera que les placements des caisses communes s'élevaient en 1972 à \$1,063 millions d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif donnée ci-dessous, établie d'après les rapports globaux des sociétés de fiducie pour tous les placements de leurs caisses communes, s'écarte quelque peu de celle de l'ensemble des déclarations particulières. L'écart entre la valeur comptable et l'actif déclaré par les sociétés de fiducie et le total obtenu des déclarations particulières pourrait s'expliquer ainsi:

1. Les données ci-dessous comprennent des montants déclarés par les sociétés de fiducie au titre de régimes différés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargne-retraite. Ces deux catégories de régimes n'étaient pas comprises dans notre enquête et ne figurent donc pas dans les agrégats du tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1973 ont été exclus de l'enquête, car les régimes ne sont inclus qu'après avoir été en vigueur au moins une année.
3. Bien que la plupart des sociétés de fiducie aient envoyé leurs déclarations sur les caisses communes de pensions en fiducie pour l'année close le 31 décembre 1973, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1973 et le 28 février 1974. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1er juillet 1973 au 30 juin 1974.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies.
1972 and 1973

Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés de fiducie.
1972 et 1973

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1972		1973		1972		1973	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	2,794	0.3	1,733	0.2	2,912	0.3	1,721	0.2
Provincial government - Gouvernements provinciaux	20,731	2.2	13,994	1.3	20,318	1.9	13,056	1.2
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	4,202	0.4	3,624	0.3	4,000	0.4	3,439	0.3
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	130,634	13.6	122,412	11.9	124,880	11.8	111,953	10.8
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	127	--	1,972	0.2	164	--	1,843	0.2
Total	158,488	16.5	143,735	13.9	152,274	14.4	132,012	12.7
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	343,489	35.9	352,798	34.2	448,499	42.5	404,207	39.0
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	8,745	0.9	8,631	0.8	9,399	0.9	7,998	0.8
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	82,728	8.6	81,298	7.9	92,256	8.7	69,093	6.7
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	434,962	45.4	442,727	42.9	550,154	52.1	481,298	46.5
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	49,349	5.1	59,960	5.8	48,708	4.3	54,041	5.3
Conventional - Ordinaires	265,306	27.7	311,141	30.1	257,583	24.4	294,663	28.3
Total	314,655	32.8	371,101	35.9	303,291	28.7	349,404	33.6
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	882	0.1	1,153	0.1	882	0.1	1,153	0.1
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	15,322	1.6	11,002	1.1	15,322	1.5	11,002	1.1
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	27,647	2.9	51,861	5.1	27,647	2.6	51,861	5.0
Accrued interest and dividends receivable - Intérêt couru et dividendes à recevoir	3,701	0.4	6,976	0.7	3,701	0.4	6,976	0.7
Accounts receivable - Comptes à recevoir	2,573	0.3	3,141	0.3	2,573	0.2	3,141	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	49,243	5.2	72,980	7.2	49,243	4.7	72,980	7.1
Assets - Total - Actif	958,230	100.0	1,031,696	100.0	1,055,844	100.0	1,036,847	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1972 and 1973

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

Various types of pension contracts covered by segregated funds have been introduced by insurance clients. Some clients have a completely separate fund allocated to them which is administered solely on their behalf, and which represents the entire assets of their pension fund. Others participate in the pooled segregated funds but have the right (which is not always exercised) to have a portion of their pension fund invested in a Deposit Administration Plan. In some instances clients elect to have most of their pension funds in the Deposit Administration Plan of the insurance company but allocate a given proportion of the contributions to the pooled segregated funds.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act, and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

ANNEXE B

Caisses séparées, 1972 et 1973

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des affaires normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées".

Les sociétés d'assurance ont mis en vigueur plusieurs genres de contrats de pensions compris dans les caisses séparées pour répondre aux nombreuses exigences de leur clientèle. Certains clients jouissent d'une caisse complètement indépendante, administrée exclusivement pour eux, qui représente l'actif total de leur caisse de pensions. D'autres participent aux caisses communes séparées mais ont le droit (qu'ils n'exercent pas toujours) de faire placer une part de la caisse dans un régime d'administration des dépôts. Dans certains cas, les clients décident de confier la majorité de leur caisse de pensions au régime d'administration de dépôts de la société d'assurance, mais affectent une partie des contributions à la caisse commune séparée.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1972 and 1973

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1972 et 1973

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1972		1973		1972		1973	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	10,820	0.9	7,797	0.5	10,843	0.8	7,635	0.5
Provincial government - Gouvernements provinciaux	38,728	3.3	46,488	2.7	38,470	3.0	44,860	2.7
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	11,883	1.0	15,213	0.9	11,800	0.9	14,514	0.9
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	200,425	16.8	274,871	16.2	202,865	15.5	264,400	16.1
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	2,736	0.2	4,937	0.3	2,779	0.2	4,524	0.3
Total	264,592	22.2	349,306	20.6	266,757	20.4	335,933	20.5
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	561,508	47.1	776,953	45.9	663,722	50.8	774,072	47.0
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	26,283	2.2	34,032	2.0	32,600	2.5	35,405	2.1
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	61,461	5.2	133,312	7.9	69,755	5.3	112,699	6.8
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	109	--	528	--	101	--	562	--
Total	649,361	54.5	944,825	55.8	766,178	58.6	922,738	55.9
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	30,848	2.6	36,008	2.1	31,284	2.4	34,822	2.1
Conventional - Ordinaires	177,891	14.9	253,270	15.0	172,386	13.2	242,858	14.7
Total	208,739	17.5	289,278	17.1	203,670	15.6	277,680	16.8
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	1,491	0.1	3,268	0.2	1,631	0.1	3,077	0.2
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	29,690	2.5	45,576	2.7	29,690	2.3	45,576	2.8
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	25,848	2.1	45,477	2.7	25,848	2.0	45,345	2.8
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts couru et dividendes à recevoir	7,970	0.7	10,568	0.6	7,970	0.6	10,568	0.6
Accounts receivable - Comptes à recevoir	3,646	0.3	893	--	3,646	0.3	893	0.1
Other assets - Autres éléments d'actif	1,311	0.1	4,524	0.3	1,311	0.1	4,524	0.3
Total	68,465	5.7	107,038	6.3	68,465	5.3	106,906	6.6
Assets - Total - Actif	1,192,648	100.0	1,693,715	100.0	1,306,701	100.0	1,646,334	100.0

Pensions Section,
Labour Division,**FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTEED PENSION PLANS
1973****Confidential**Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes
of Canada 1970-71-72.Keep one copy for your files, return one copy in
enclosed postage free envelope to Statistics
Canada, and one copy may be attached to form T3P
in lieu of financial statements required therein for
submission to the Department of National Revenue,
Taxation.All reports received by Statistics Canada are kept
strictly confidential and are not made available to
any other government departments. Data are used
only to produce totals which cannot be identified
with any particular company or pension plan.

Exemplaires français disponibles sur demande

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec or Canada Pension Plan? ☐ Yes ☐ No
2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trustees pension fund? ☐ Yes ☐ No
- ☐ Yes ☐ No ☐ Complete the balance of the schedule ☐ Please sign and return the schedule

NOTE: If you have more than one fund of the trustee type, submit a separate report for each.
Additional copies of the schedule will be sent to you on request.**Section B**

1. Form of this organization:

- ☐ Incorporated business ☐ Unincorporated business ☐ Co-operative ☐ Municipal government or agency ☐ Provincial government or agency
- ☐ Federal government or agency ☐ Religious or charitable ☐ Educational ☐ Health ☐ Trade or employee association
- ☐ Other (specify): _____

2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):

NAME

ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trustee plan: _____
2. Are the members of the plan required to make contributions to the trustee fund? ☐ Yes ☐ No
3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1973 _____

4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:

- | | MONTHLY | QUARTERLY | ANNUALLY | OTHER (SPECIFY) |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Employer contributions: | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| Employee contributions: | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |

Section D

Type of trust arrangement:

- (a)
- ☐
- CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: _____

Indicate how fund is managed:

- (i) ☐ Pooled funds only
- (ii) ☐ Mutual funds only
- (iii) ☐ Entire fund individually managed by trust company

- (iv)
- ☐
- Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company

- (v)
- ☐
- Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company

- (b)
- ☐
- INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):

Indicate how fund is managed:

- (i)
- ☐
- Entire fund managed by trustee(s)

- (ii)
- ☐
- Fund partly in pooled fund of trust company and partly individually managed by trustee(s)

- (c)
- ☐
- PENSION FUND SOCIETY

- (d)
- ☐
- OTHER (Specify): _____

SECTION E

1. RECEIPTS AND GAINS

For a period of one year
ending Dec. 31, 1973

\$ (omit cents)

(a) Contributions — (i) Employee — Current service

Past service

Total

(ii) Employer — Current service

Past service

Total

Total contributions

(b) Investment Income — (i) Interest from: Bonds

Bank or Trust Co. deposits

Mortgages

Short Term Investments

(ii) Dividends from: Canadian common stocks

Canadian preferred stocks

Foreign common and preferred stocks

Pooled funds

(iii) Other (specify)

Total investment income

(c) Realized Profit on Sales of Securities

(d) Other Receipts or Gains (specify)

Total receipts and gains

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund

(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement

(c) Cost of pensions purchased from Government Annuities Branch or Insurance Companies

(d) Cash withdrawals on — (i) Death

(ii) Separation

(iii) Discontinuation of plan

(iv) Change of funding agency

(e) Administration costs (if charged against the fund)

(f) Realized loss on sale of securities

(g) Other (specify)

Total disbursements and losses

3. ASSETS

As at Dec. 31, 1973

Book value

Market value

\$ (omit cents)

(a) Pooled Pension Funds — (i) Equity fund (stock fund)

(ii) Fixed income fund (bond fund)

(iii) Diversified fund

(iv) Mortgage fund

(v) Foreign — funds

(vi) Other (specify)

(b) Mutual and Investment Funds

(c) Segregated or pooled funds of insurance companies

(d) Bonds — (i) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada

(ii) Bonds of, or guaranteed by, Provincial government

(iii) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.

(iv) Other Canadian bonds

(v) Non-Canadian bonds

(e) Stocks — (i) Canadian common

(ii) Canadian preferred

(iii) Foreign common

(iv) Foreign preferred

(f) Mortgages — (i) Insured residential (NHA)

(ii) Other

(g) Real estate and lease-backs

(h) Miscellaneous — (i) Cash on hand, in banks, trust companies or credit unions

(ii) Guaranteed investment certificates

(iii) Short-term investments (please specify)

* (iv) Accrued interest and dividends receivable

* (v) Accounts receivable

(vi) Other assets (please specify)

Total assets

* Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

5-4202-2.1

4. LIABILITIES

* Loans owing on asset acquisitions

* Other (specify) _____

Total

Reserve held for pensions:

Balance as at December 31, 1972

Add:

Excess of Receipts over Disbursements

Write up/down (if any) of:

Bonds

Stocks

Other (specify) _____

Other adjustments (specify) _____

Balance in Fund as at December 31, 1973

Total liabilities and reserve

* Include only interest and other current expenses payable to the extent included in disbursements under Item 2.

Signature _____

Note: If it is necessary to obtain the financial information in the preceding sections directly from a trustee outside your company, please complete the authorization notice below and return this questionnaire in its entirety to the Pension Section, Labour Division, Statistics Canada.

AUTHORIZATION NOTICE

Please ensure that entries are made for questions A and B below when completing this authorization notice.

A. How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1973?

B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1973

1. Employee contributions — Current service

Past service

2. Employer contributions — Current service

Past service

\$ (omit cents)

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1973". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company

Date

Signature

Title

1973

EXPLANATORY NOTES

Trusteed Pension Fund:

A trustee pension fund is an arrangement under which contributions payable under terms of a pension plan are deposited with a trustee, usually a trust company or an individual trustee (one or more natural persons) who invests the money, accumulates the earnings and pays for the benefits directly from the fund. This term does not apply if trustees use the facilities of an insurance company for funding except where monies are paid into a "segregated fund" of an insurance company.

Pension Fund Society:

This is a body incorporated under either federal or provincial charter (Pension Fund Society Act, Companies Acts, etc.) and whose operations are similar to those of the Trusteed Fund.

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada may complete either
 - (i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
 - (ii) one consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries, and companies included in the consolidated report should be listed in Section B(2).
- (b) A subsidiary whose report is consolidated with that of the parent company should not complete the questionnaire, but should enter the name and address of the parent company and return the questionnaire to Statistics Canada.
- (c) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trustee pension fund, please complete a separate report for each. Additional copies of the schedule can be obtained on request.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, that is residual assets remaining in a trustee fund after a plan has been terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

Assets:

For the purpose of this survey, Canadian Bonds or Stocks should include all bonds and stocks (without regard to currency of payment) issued by Canadian corporations and institutions, and Canadian dollar issues of foreign corporations and institutions (include I.B.R.D. and the Commonwealth of Australia).

Section des pensions
Division du travail

Confidentiel

ENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
1973Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique,
chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez -
en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique
Canada, vous pouvez joindre un autre exemplaire à la for-
mule T 3P à la place des états financiers exigés à cet
égard et le renvoyer au ministère du Revenu national
(Impôts).Tous les renseignements que vous fournirez à Statistique
Canada demeureront strictement confidentiels et ne ser-
ont communiqués à aucun service du gouvernement. Les
données servent exclusivement à la production de statis-
tiques globales, ce qui rend impossible l'identification
d'une société particulière ou d'un plan de retraite.

English copies available on request

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada?
☐ Oui ☐ Non
2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire?
☐ Oui ▶ Prière de répondre au reste du questionnaire ☐ Non ▶ Prière de signer le questionnaire et de le retourner

NOTA: Si l'entreprise compte plus d'un régime du genre fiduciaire, prière de soumettre un rapport distinct pour chacun.
Des exemplaires supplémentaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise:

- ☐ Entreprise constituée ☐ Entreprise non constituée ☐ Coopérative ☐ Gouvernement ou service municipal ☐ Gouvernement ou service provincial
- ☐ Gouvernement ou service fédéral ☐ Société religieuse ou de bienfaisance ☐ Organisme d'enseignement ☐ Service de santé ☐ Union syndicale
- ☐ Autre (préciser): _____

2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs):

NOM

ADRESSE

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime: _____
2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie?
☐ Oui ☐ Non
3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1973: _____
4. Indiquez (✓) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pension:
- | | MENSUELLEMENT | TRIMESTRIELLEMENT | ANNUELLEMENT | AUTREMENT (PRÉCISER) |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| Cotisations de l'employeur: | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| Cotisations des employés: | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

- a)
- ☐
- FIDUCIAIRE CONSTITUÉ (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

- (i) ☐ Fonds commun seulement (iv) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie
- (ii) ☐ Fonds mutuel seulement (v) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds mutuel et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie
- (iii) ☐ Caisse administrée en entier sur une base individuelle

- b)
- ☐
- FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

- (i) ☐ Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s) (ii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

- c)
- ☐
- SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITE

- d)
- ☐
- AUTRE (prière de préciser): _____

SECTION E

		Période d'un an, se terminant le 31 dec. 1973 \$ (omettre les €)	
1. RECETTES ET GAINS			
a) Cotisations – (i) Employé – Service courant			
Service antérieur			
Total			
(ii) Employeur – Service courant			
Service antérieur			
Total			
Cotisations totales			
b) Revenu de placements – (i) Intérêts sur – Obligations			
Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie			
Hypothèques			
Placements à court terme			
(ii) Dividendes sur – Actions ordinaires de sociétés canadiennes			
Actions privilégiées de sociétés canadiennes			
Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères			
Valeurs communes			
(iii) Autres (préciser)			
Total, revenu de placement			
c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres			
d) Autres recettes ou gains (préciser)			
Total, recettes et gains			
2. DÉPENSES ET PERTES			
a) Versements de pensions puisés dans la caisse			
b) Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite			
c) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'État ou d'une compagnie d'assurances			
d) Retraits en espèces pour cause de – (i) Décès			
(ii) Cessation d'emploi			
(iii) Abolition de la caisse			
(iv) Changement de caisse			
e) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)			
f) Perte nette sur la vente de titres			
g) Autres (préciser)			
Total, dépenses et pertes			
3. ACTIF		Au 31 décembre 1973	
		Valeur comptable	Valeur marchande
		\$ (omettre les €)	
a) Caisses communes de retraite – (i) Avoir (capital-actions)			
(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)			
(iii) Fonds diversifié			
(iv) Fonds hypothécaire			
(v) Valeurs étrangères			
(vi) Autres (préciser)			
b) Caisses mutuelles et de placement			
c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance			
d) Obligations – (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui			
(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux			
(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.			
(iv) Obligations d'autres organismes canadiens			
(v) Obligations d'organismes non canadiens			
e) Actions – (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes			
(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes			
(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères			
(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères			
f) Hypothèques – (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)			
(ii) Autres			
g) Immeubles et rétrolocations			
h) Divers – (i) Encaisse, dans les banques, les sociétés de fiducie ou les caisses d'épargne et de crédit			
(ii) Certificats de placements garantis			
(iii) Placements à court terme (préciser)			
(iv) Intérêt couru et dividendes à recevoir			
(v) Comptes à recevoir			
(vi) Autres éléments d'actif (préciser)			
Total, actif			

* Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

4. PASSIF:

* Montant à rembourser sur des prêts pour l'achat d'éléments d'actif

* Autres (préciser)

Total:

Fonds de réserve détenu pour les pensions:

montant au 31 décembre 1973:

Ajouter:

Le surplus des recettes sur les dépenses

La plus-value (moins-value) de l'actif (si tel est le cas) -

Changement de valeur

Autres

Autres (préciser)

Autres rectifications (préciser)

Solde de la caisse au 31 décembre 1973

Total, passif et fonds de réserve

* Ne prendre en compte que l'intérêt et les autres frais courants à payer tels qu'ils figurent dans les dépenses sous le poste 2.

Signature

Fonction

Date

Note: Si vous devez obtenir les données financières, requises dans les sections qui précèdent, directement d'un fiduciaire étranger à votre entreprise, veuillez remplir l'avis d'autorisation ci-dessous et retourner intégralement le questionnaire à la Division du travail, Section des pensions de Statistique Canada.

AVIS D'AUTORISATION

Avant de remplir l'avis d'autorisation qui suit, prière de vous assurer que des chiffres ont été inscrits aux questions A et B ci-dessous:

A. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1973?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1973

1. Cotisations des employés - service courant

service antérieur

2. Cotisations de l'employeur - service courant

service antérieur

Nom de fiduciaire de la caisse de fiducie

Adresse

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section E du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1973". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie

Date

Signature

Fonction

NOTES EXPLICATIVES

Régime de pension en fiducie.

Un régime de pension en fiducie est un accord en vertu duquel les cotisations destinées à un régime de retraite sont confiées à un fiduciaire, généralement une société de fiducie ou un fiduciaire particulier (une personne physique ou plus) qui place l'argent versé, accumule les gains et verse les prestations directement à même la caisse. Le terme ne s'applique pas si les fiduciaires utilisent les services d'une compagnie d'assurance pour la consolidation des fonds, sauf dans le cas où les sommes sont versées dans un "fonds distinct" d'une compagnie d'assurance.

Société de caisse de retraite:

Soit un corps constitué sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale (loi sur les sociétés de caisse de retraite, lois sur les compagnies, etc.) et dont les opérations sont semblables à celles de la caisse de retraite.

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada peut remplir soit:
 - i) des rapports distincts pour la société mère et pour chacune de ses filiales, ou
 - ii) un rapport collectif pour la société mère et ses filiales canadiennes; et les sociétés comprises dans le rapport collectif devraient figurer à la Section B(2).
- b) La filiale dont le rapport est compris dans celui de la société mère ne doit pas remplir le questionnaire, mais elle doit inscrire le nom et l'adresse de la société mère et retourner le questionnaire à Statistique Canada.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.

Plus d'un régime de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Régimes terminés - Fonds inactifs

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans un fonds de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fonds soit entièrement épuisé.

Actif:

Aux fins de la présente enquête, l'expression "obligations ou actions canadiennes" doit s'entendre de toutes les obligations et actions (peu importe la devise du paiement) émises par des sociétés et institutions, canadiennes, et les émissions en dollars canadiens des sociétés et institutions étrangères (y compris la Banque internationale pour la reconstruction et le développement et le Commonwealth d'Australie).

**Trusteed
pension plans
financial
statistics
1974**

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière
1974**



STATISTICS CANADA — STATISTIQUE CANADA

Labour Division — Division du travail

Pensions Section — Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1974

Published by Authority of
The Minister of Industry, Trade and Commerce

Publication autorisée par
le ministre de l'Industrie et du Commerce

February - 1976 - Février
5-4202-501

Price—Prix: \$1.05

Statistics Canada should be credited when republishing all or any part of this document
Reproduction autorisée sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Information Canada
Ottawa

PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1974. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent, and this cooperation is gratefully acknowledged.

This report was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1974. La série dont il fait partie a été lancée en réponse à la demande de statistiques sur les recettes, les déboursés et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour les années 1952 et 1953. L'ouvrage paraît chaque année depuis 1957. Son numéro de catalogue était 74-504 en 1957 et 74-201 à partir de 1958.

La collaboration des sociétés commerciales, des sociétés de fiducie, des sociétés de placement et des fiduciaires a été excellente et nous leur en sommes reconnaissants.

Le rapport a été préparé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Le statisticien en chef du Canada,
PETER G. KIRKHAM.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- p preliminary figures.
- r revised figures.

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- p nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Review of 1974	8
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds	18
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	22
Pension Funds by Size	28
Types of Trust Arrangement	28

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1973 and 1974	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1973 and 1974	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1973 and 1974	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1973 and 1974	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1973 and 1974	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1973 and 1974	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1973 and 1974	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974	54

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1974	8
Revenu et dépenses	11
Répartition de l'actif	16
Caisses du secteur public et du secteur privé	18
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Caisses de pensions par taille	28
Genres de fiducie	28

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1973 et 1974	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1973 et 1974	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1973 et 1974	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1973 et 1974	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1973 et 1974	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1973 et 1974	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974	54

TABLE OF CONTENTS — Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1973 and 1974	56
B. Segregated Funds, 1973 and 1974	58
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1974	59

TABLE DES MATIÈRES — fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1973 et 1974	56
B. Caisses séparées, 1973 et 1974	58
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1974	63

INTRODUCTION

For purposes of this report, a trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing the funds, and paying the benefits in accordance with the terms of a trust agreement. The trustee may be one or more natural persons, a trust company, or a pension fund society. Under this type of arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued benefits, in direct contrast to the insured arrangement wherein accrued benefits are guaranteed.

As in previous years, the current survey includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from the restrictions applying to regular life insurance investments, particularly with respect to equity holdings. Over the years, pension funds have been channelled to this medium at an accelerated pace, in some cases entire portfolios were turned over to segregated funds and in others, funds were "split" with varying portions of new monies allocated to the insurance company segregated funds. To reflect this latter change, the segregated fund holdings that make up an integral part of the assets for the "split" funds are shown in the body of this report as a separate portfolio item. In addition the full extent that pension plans make use of segregated funds as an investment medium is shown in Appendix "B", where the aggregate investment profile is produced separately.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire (reproduced in Appendix "C") mailed to all organizations in Canada, including the various levels of government and crown corporations, operating trustee pension plans with invested assets. Excluded are plans with no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan, the RCMP Superannuation Plan, etc. The survey therefore covers the following types of organization:

1. Municipalities and municipal enterprises;
2. Federal and provincial Crown corporations;

Dans la présente publication l'expression "caisse de pensions en fiducie" désigne une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à un fiduciaire chargé de la garde et du placement des sommes, et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques ou une société de caisse de retraite. Aux termes d'une telle entente, il n'existe aucune garantie que la caisse disposera de fonds suffisants pour payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit, à l'inverse des régimes assurés où les pensions sont garanties.

Comme par le passé, l'enquête s'étend aussi dans une certaine mesure aux "caisses séparées" des sociétés d'assurance. Ces caisses, qui ont toutes les caractéristiques fondamentales des caisses en fiducie, sont apparues en 1961 après une modification de la législation fédérale permettant aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées exemptes des restrictions auxquelles étaient soumises leurs placements ordinaires d'assurance-vie, particulièrement en ce qui concerne les avoirs sous forme d'actions. Au cours des années, les caisses de pensions ont adopté de plus en plus ce moyen de placement; dans certains cas, des portefeuilles entiers ont été transférés aux caisses séparées, et dans d'autres, les capitaux ont été "partagés", les nouveaux capitaux se dirigeant vers les caisses séparées des sociétés d'assurance dans des proportions variables. Afin de tenir compte de cette évolution, les avoirs des caisses séparées qui font parties intégrante de l'actif des capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale de la présente publication comme un poste distinct de portefeuille. En outre, l'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement est exposée en détail à l'annexe "B", qui présente séparément le profil global des placements.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (reproduit à l'annexe C) est envoyé à tous les organismes au Canada, dont les différentes administrations publiques et les sociétés de la Couronne, ayant des régimes de pensions en fiducie avec capitaux placés. Les régimes sans capitaux placés, tels que le régime de pensions du service public, celui de la Gendarmerie royale du Canada, etc., sont exclus. L'enquête porte donc sur les types suivants d'organismes:

1. Les municipalités et les entreprises municipales;
2. Les sociétés de la Couronne fédérales et provinciales;

3. Federal and provincial boards and commissions;
4. Religious and charitable organizations;
5. Provincial civil service for five of the provinces;¹
6. Teachers' federations for seven of the provinces;²
7. Educational institutions and health organizations;
8. Trade and employee associations;
9. Co-operatives;
10. Incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

The survey period covered by this report is the financial year starting as early as July 1, 1974 and ending as late as June 30, 1975.

This report is based on data compiled from completed returns from 81% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of 1974

Trustee pension funds in Canada continued to grow at an accelerated pace with the book value of assets reaching an all time high of well over \$18 billion in 1974, a 13% increase over the previous year. The steady stream of net cash flow into these pension funds — more than \$2.1 billion in the past year — was channelled into the financial markets but the pattern of new purchases changed in response to the uncertain market conditions that prevailed in 1974. There was a tendency to retain a greater degree of liquidity so that cash and short-term securities registered a sharp rise. New purchases of stocks dropped and more money was put into mortgages while the proportion in bonds remained unchanged from the previous year. These trends may be seen from an examination of the net year-to-year portfolio changes. While the proportion of new money

3. Les offices, conseils et commissions fédéraux et provinciaux;
4. Les organismes voués au culte ou à la bienfaisance;
5. La fonction publique de cinq provinces¹;
6. Les fédérations d'enseignants de sept provinces²;
7. Les établissements d'enseignement et de santé;
8. Les associations syndicales;
9. Les coopératives;
10. Les sociétés constituées en corporation, les sociétés en nom collectif et les entreprises individuelles.

La période de référence est l'année financière allant du 1^{er} juillet 1974 au 30 juin 1975.

Ce bulletin est fondé sur les réponses aux questionnaires remplis par 81 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, qui détiennent presque 97 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on fait des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

On a demandé aux répondants de déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Dans tous les cas, les déclarations indiqueraient la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1974

Les caisses de pensions en fiducie au Canada ont poursuivi leur croissance accélérée; en 1974, elles détenaient un actif d'une valeur comptable record, bien supérieur à \$18 milliards, soit une augmentation de 13 % par rapport à l'année précédente. Les entrées nettes continues d'argent dans ces caisses de pensions (plus de \$2.1 milliard au cours de l'année écoulée) ont été dirigées vers les marchés financiers, mais le régime des nouveaux achats s'est modifié en raison de la conjoncture incertaine qui a caractérisé la deuxième moitié de 1974. Il y a eu une tendance à retenir un plus grand degré de liquidité. Les encaisses et les titres à court terme ont donc enregistré une forte hausse. Les nouveaux achats d'actions ont baissé fortement et des sommes accrues ont été investies dans des hypothèques, tandis que la proportion des obligations est demeurée inchangée par rapport à l'année précédente.

¹ Prince Edward Island, Nova Scotia, New Brunswick, Manitoba and British Columbia.

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

¹ Île-du-Prince-Édouard, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick, Manitoba et Colombie-Britannique.

² Le Québec, Terre-Neuve et le Nouveau-Brunswick font exception.

Chart - 1

Graphique - 1

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1974
Actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1974



Chart - 2

Graphique - 2

Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1968-1974
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1974

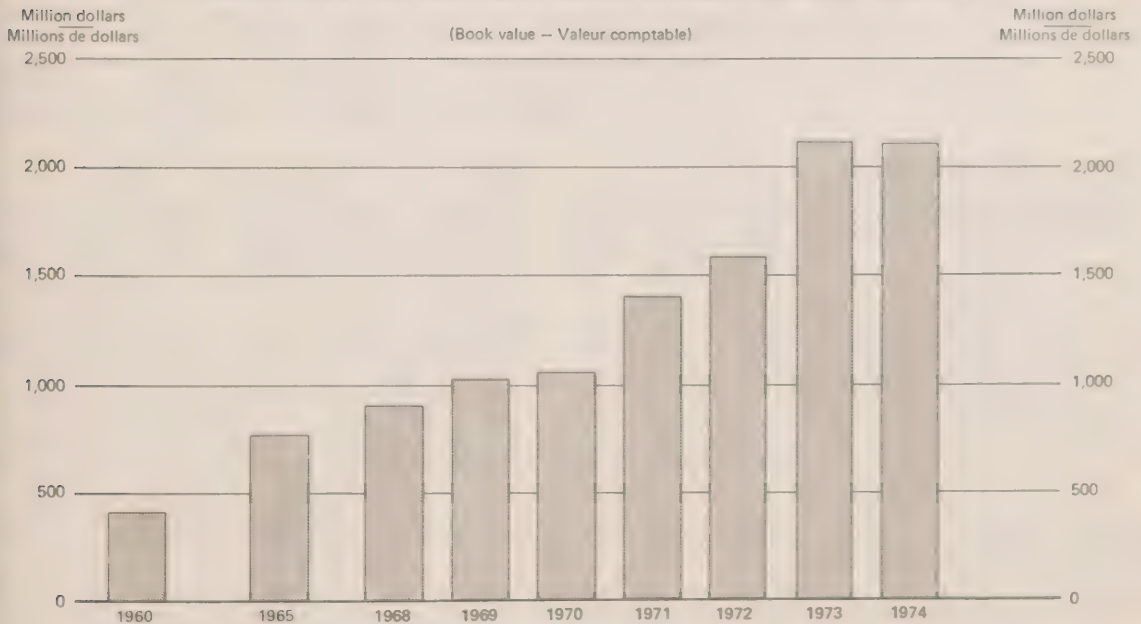


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1967-1974
 TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1967-1974

Selected items — Données choisies	1960		1965		1967		1968		1969	
	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:										
(a) Contributory — Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,408	6,344	2,477	7,047	2,495	8,004
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,381	1,724	1,588	1,925	1,577	1,999
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,737	2,837	2,962	3,209	2,996	3,629
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier . . .	194	2,234	625	3,531	975	4,331	1,018	4,729	981	5,110
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	46	190	53	257	63	408
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	36	428	34	662	31	710	32	777	32	856
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,285	610	2,533	680	2,565	749
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	175	40	209	45	177	52
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,602	...	1,656	...	1,719	...
	1970		1971		1972		1973		1974	
	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:										
(a) Contributory — Régimes contributifs	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532
Total	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284
Trust arrangements — Genre de fiducie:										
(a) Corporate trustee — Société de fiducie	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier . . .	912	5,756	888	6,455	813 ¹	7,309 ¹	789	8,410	736	10,031
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de a) et b)	61	449	64	531	80 ¹	615 ¹	90	674	95	1,266
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159	28	1,106
Total	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	2,429	798	2,508	894	2,429 ^r	979 ^r	2,498	1,063	2,407	1,196
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	180	55	199	51	161 ^r	55 ^r	113	49	95	41
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,771	...	1,901	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds". — \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

put into bonds remained unchanged at about one third of the total net purchases in both 1973 and 1974, equity investments dropped sharply to 17% of net annual investment in 1974 from 26% in the previous year. This change in equity purchases was offset in part by greater allocations to mortgages from 13% to 18% and in real terms this increase meant that the amount of money put into mortgages increased from \$255 million in 1973 to \$352 million in 1974. However a large proportion of the new funds were kept out of the long-term securities market with as much as 14% of net new funds put into cash and short-term securities in 1974.

These assets were accumulated by 3,680 trustee pension funds, down in number from the 3,859 in force during the previous year. This represents the net change in that during the year 261 funds were either terminated or transferred to another funding media. Of the \$62.8 million held by these 261 funds, over half, \$37.9 million, was placed with some other funding agency, so as to provide continuing pension coverage for the affected employees. These terminations were offset by 82 funds brought into the survey for the first time. This net drop in pension funds was accompanied by an increase in coverage from 2,050 million persons in 1973 to 2,307 million in 1974.

Income and Expenditures

As pension plans mature more and more members reach retirement age and start to draw pensions so that ultimately cash outflows exert considerable pressure on accumulated funds to the point of forcing liquidation of holdings. Pension plans in Canada have a long way to go before they reach this point. Benefit payments have indeed increased nearly sevenfold over the past decade or so, from \$112 million in 1960 to \$780 million by 1974, but these payments were made without touching capital funds since investment income alone more than covered benefit costs. As in other years, the fund earnings in 1974 which amounted to \$1,164 million more than covered the \$780 million required for payments to beneficiaries, so that contributions virtually in their entirety, were available to augment assets. Since these earnings play such an important role in the funding process the statistical programme has been expanded to provide more detail on the fund earnings. Accordingly investment income was expanded to show separately income yielded from the various portfolio components

Ces tendances se dégagent de l'examen des variations nettes d'une année à l'autre des portefeuilles. Tandis que la part des nouveaux capitaux placés dans des obligations est demeurée inchangée à environ un tiers du total des achats nets en 1973 et en 1974, celle sous forme d'actions diminuait sensiblement, passant de 26 % en 1973 à 17 % des investissements annuels nets en 1974. Cette évolution des achats de titres a été partiellement compensée par l'accroissement des capitaux affectés aux hypothèques (de 13 % à 18 %); en termes réels, cette augmentation signifie que les capitaux placés dans des hypothèques sont passés de \$255 millions en 1973 à \$352 millions en 1974. Cependant, une importante fraction des nouveaux capitaux a été tenu à l'écart du marché des valeurs mobilières à long terme. En 1974, il y a eu jusqu'à 14 % des nouveaux capitaux nets investis dans des liquidités et des valeurs mobilières à court terme.

Ces actifs ont été accumulés par 3,680 caisses de pensions en fiducie, ce qui constitue une baisse par rapport aux 3,859 caisses existantes l'année précédente. Cette baisse représente un net changement, en ce sens qu'au cours de l'année 261 caisses sont arrivées à terme ou ont été transférées dans d'autres régimes. Sur les \$62.8 millions détenus par ces 261 caisses, plus de la moitié, soit \$37.8 millions, a été investie dans d'autres caisses de retraite afin que les employés touchés puissent continuer de bénéficier du régime de pensions. Le nombre de caisses arrivées à terme a été compensé par les 82 caisses prises en compte pour la première fois dans l'enquête. Cette croissance nette du nombre des caisses s'est accompagnée d'une augmentation du nombre d'adhérents, qui est passé de 2,050 millions personnes en 1973 à 2,307 millions en 1974.

Revenus et dépenses

Au fur et à mesure que les régimes de pensions arrivent à échéance, un nombre croissant d'adhérents atteignent l'âge de la retraite et les prestations payées exercent une pression considérable sur les fonds en réserve jusqu'au point de provoquer la liquidation des avoirs. Mais les régimes de pensions au Canada ne risquent pas d'en arriver là. En effet, les prestations versées ont augmenté de près de sept fois au cours de la dernière décennie, passant de \$112 millions en 1960 à \$780 millions en 1974; cependant, ces versements ont été effectués sans toucher aux fonds de capital, puisque les revenus de placements à eux seuls ont dépassé le coût des prestations. Comme les années passées, les gains des caisses qui se chiffraient à \$1,164 millions en 1974, dépassaient les \$780 millions nécessaires pour couvrir les paiements aux bénéficiaires; ainsi, pratiquement toutes les cotisations ont servi à augmenter l'actif. Comme ces gains jouent un rôle de premier plan dans le processus de financement des caisses, le programme statistique a été élargi en conséquence afin de fournir davantage de renseignements sur les recettes de caisses. C'est ainsi que les revenus de placements ont été

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds,
1960, 1965, 1967-1974

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965, 1967-1974

Income and expenditures — Revenu et dépenses	1960	1965	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974
	millions of dollars — millions de dollars									
Income — Revenu										
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	403	474	557	591	658	798	944	1,168	1,417
Employee contributions — Cotisations des employés	160	271	274	306	370	396	462	525	595	711
Total	390	674	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763	2,128
Investment income — Revenu de placements	152	306	386	429	475	546	631	736 ^r	883	1,164
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	19	32	48	15	34	117	114	49
Miscellaneous — Divers	6	7	9	7	10	10	21	18 ^r	20	20
Total	160	324	414	468	533	571	686	871	1,017	1,233
Income — Total — Revenu	550	998	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340	2,780	3,361
Expenditures — Dépenses										
Pension payments out of funds — Verse- ments de pensions puisés dans la caisse . . .	107	197	257	295	333	377	482	557	640	754
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	5	8	11	9	11	16	21	17	50	26
Cash withdrawals — Retraits en espèces . . .	30	84	82	82	95	110	115	160	202	201
Administration costs — Frais d'administration	1	5	7	8	9	12	15	18	20	22
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	2	6	11	10	99	60	38	39	99
Other expenditures — Autres dépenses	2	7	6	20	18	15	57	13	6	68
Expenditures — Total — Dépenses	153	303	369	425	476	629	750	803	957	1,170

to provide a basis for more detailed analysis of fund performance.

From these data it may be seen that fixed income securities were a major income source for the aggregate pension fund holdings. Bonds alone accounted for well over \$594 million and another \$150 million was earned by mortgage holdings which together provided over 60% of the total investment earnings. In addition, common and preferred stocks which account for about one quarter of the total assets, yielded nearly \$178 million with \$71 million earned from cash and short-term securities.

Contributions by both employers and employees increased significantly from the previous year with most of the rise recorded in the employer's share. The total went up from \$1,763 million in 1973 to over \$2,128 million in 1974 with about one half coming from employers. Employers' current service contributions amounted to \$1,129 million up \$162 million from the previous year and in addition another \$287 million was paid for past service benefits, part of which was in compliance with the funding requirements of provincial pension benefit standard acts. These regulations have been instrumental in ensuring more adequate funding of pension plans and greater protection of participants' accrued benefits.

Benefits paid to beneficiaries have been growing steadily over the years. Pensions paid directly out of the funds by organizations that administer their own accounts amounted to over \$745 million. Another \$7 million was paid out as lump sum settlements and an additional \$26 million was withdrawn from the funds to purchase pensions on behalf of beneficiaries. Other cash withdrawals were made by pay death benefits for deceased members amounting to \$11 million during the year. In addition \$127 million was paid out to members who terminated their employment prior to retirement.

Pension plans historically have shifted from one funding agency to another. In recent years, however, there has been a shift from trustee funds to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. In 1974 funds valued at nearly \$48 million were transferred to insurance companies compared with \$58 million in 1973. Some plans transferred their entire holdings while others split their funds between the existing trustee fund and the insurance company segregated funds. The book value of the segregated funds held by these "split-funds" amounted to over \$200 million.

ventilés afin de faire ressortir séparément le revenu des divers éléments de portefeuille et servir ainsi de base à une analyse détaillée de la performance des caisses de pensions.

On peut conclure, d'après ces données, que les titres à revenus fixes ont été une source importante de revenu pour l'ensemble des avoirs des caisses de pensions. Les obligations, à elles seules, ont représenté plus de \$594 millions, et par ailleurs, \$150 millions ont été réalisés au chapitre des avoir hypothécaires. Ensemble, ces revenus ont compté pour plus de 60 % du total des gains de placement. En outre, les actions ordinaires et privilégiées, qui représentent environ un quart de l'actif total ont rapporté près de \$178 millions, dont \$71 millions au chapitre des liquidités et des valeurs mobilières à court terme.

Les cotisations des employeurs et des employés ont augmenté sensiblement par rapport à l'année précédente; la participation des employeurs a représenté la plus grande partie de cette hausse. Le total de ces cotisations est passé de \$1,763 millions en 1973 à plus de \$2,128 millions en 1974, dont la moitié provenait des employeurs. La participation courante des employeurs s'est élevée à \$1,129 millions, soit une hausse de \$162 millions par rapport à l'année précédente et, en outre, \$287 millions ont été versés en prestations en vertu des lois provinciales sur la participation aux régimes de pension. Ces lois ont permis de financer plus adéquatement les régimes de pensions et d'assurer une meilleure protection des bénéfices non répartis des adhérents.

Les prestations versées aux bénéficiaires n'ont pas cessé de croître au cours des années. Les pensions versées directement à partir des fonds par les organismes administrant leurs propres comptes se sont élevées à plus de \$745 millions. Une autre somme de \$7 millions a été versée à titre de règlement global, et \$26 millions de plus ont été retirés des fonds pour l'achat de pensions au nom des adhérents. Parmi les autres retraits en espèces, on peut citer les versements pour cause de décès, qui se sont élevés au cours de l'année à \$11 millions. Par ailleurs, \$127 millions ont été versés aux adhérents qui ont quitté leur emploi avant la retraite.

On a observé dans le passé un déplacement des régimes de pensions d'une caisse à l'autre. Ces dernières années, cependant, il y eu un glissement en faveur des caisses offertes par les sociétés d'assurances, notamment vers les caisses séparées au détriment des caisses de pensions en fiducie. En 1974, des actifs d'une valeur approximative de \$48 millions ont été transférés aux sociétés d'assurance, contre \$58 millions en 1973. Certains régimes de pensions ont transféré tous leurs avoirs tandis que d'autres ont partagé leurs fonds entre les caisses de pensions en fiducie existantes et les caisses séparées des sociétés d'assurances. La valeur comptable des caisses séparées détenues dans ces "fonds partagés" s'est élevée à plus de \$200 millions.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1974

No.	Assets	Book value - Valeur comptable					
		1960		1965		1970	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..
	Bonds:						
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3
5	Provincial government	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1
8	Non-Canadian	2	0.1	4	--	12	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2
	Stocks:						
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3
13	Non-Canadian, preferred	1	--	--	--	10	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3
	Mortgages:						
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4
	Miscellaneous:						
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2
20	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0
21	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7
24	Other assets	1	--	2	--	3	--
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0
	Market value ² - Valeur marchande ²						
		1961		1965		1970	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..
	Bonds:						
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9
31	Provincial government	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9
	Stocks:						
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1
39	Non-Canadian, preferred	--	--	1	--	9	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8
	Mortgages:						
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5
	Miscellaneous:						
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3
46	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0
47	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7
50	Other assets	2	0.1	2	--	3	--
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".² Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1974

Book value - Valeur comptable									
1971		1972		1973		1974			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
893	2	978	1	1,363	6,6	1,196	6,5	Placements dans des caisses communes	1
51	0,4	551	0,31	49	2	41	0,2	Placements dans des fonds mutuels	2
				146	0,9	200	1,1	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	3
424	8,4	393	2,8	466	2,2	366	2,1	Obligations:	
3,324	26,7	5,707	26,4	4,132	25,6	4,585	24,9	Gouvernement du Canada	4
349	6,9	736	5,2	761	4,1	747	4,8	Gouvernements provinciaux	5
1,878	15,1	2,132	15,2	2,432	15,0	2,813	15,4	Municipalités et commissions scolaires, etc.	6
11	0,1	14	0,1	23	0,1	31	0,1	Obligations d'autres organismes canadiens	7
6,386	51,3	6,982	49,7	7,204	47,6	8,537	46,7	Obligations d'organismes étrangers	8
								Total	9
2,531	20,3	3,200	22,8	3,717	23,9	4,069	22,1	Actions:	
79	0,6	92	0,7	93	0,6	96	0,5	Ordinaires de sociétés canadiennes	10
596	4,8	603	4,3	599	3,7	603	3,8	Privilégées de sociétés canadiennes	11
8	0,1	6	—	12	0,1	—	—	Ordinaires de sociétés étrangères	12
3,214	25,8	3,901	27,8	4,421	27,4	4,773	26,1	Privilégées de sociétés étrangères	13
								Total	14
641	5,1	760	5,4	898	5,6	1,072	5,9	Hypothèques:	
529	4,2	536	3,8	653	4,0	864	4,7	Assurées sur habitations (L.N.H.)	15
1,170	9,3	1,296	9,2	1,551	9,6	1,936	10,6	Ordinaires	16
47	0,4	46	0,3	51	0,3	53	0,3	Total	17
								Immeubles et rétrolocations	18
156	1,1	163	1,2	161	1,0	332	1,7	Divers:	
96	0,8	95	0,7	164	1,0	126	0,7	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
247	2,0	261	1,9	554	3,4	88	0,5	Certificats de placement garantis	20
104	0,8	125	0,9	143	0,9	169	0,9	Placements à court terme	21
113	0,9	145	1,0	162	1,0	194	1,1	Intérêt couru et dividendes à recevoir	22
8	—	3	—	2	—	2	—	Comptes à recevoir	23
699	5,6	792	5,7	1,186	7,3	1,548	8,5	Autres éléments d'actif	24
								Total	25
12,361	100,0	14,050	100,0	16,171	100,0	18,284	100,0	Actif total	26
Market value ² - Valeur marchande ²									
1971		1972		1973		1974			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
924	7,3	1,090 ¹	7,21	1,085	6,7	1,051	6,4	Placements dans des caisses communes	27
66	0,5	863	5,63	68	0,4	41	0,3	Placements dans des fonds mutuels	28
				150	0,9	268	1,0	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	29
380	3,0	346	2,3	338	1,9	31	0,2	Obligations:	
5,188	25,4	5,571	23,6	3,927	24,0	4,268	26,1	Gouvernement du Canada	30
680	5,4	666	4,4	683	4,2	671	4,1	Gouvernements provinciaux	31
1,780	14,1	2,050	13,6	2,243	13,8	2,597	14	Municipalités et commissions scolaires, etc.	32
16	0,1	14	0,1	20	0,1	8	0,1	Obligations d'autres organismes canadiens	33
6,038	48,0	6,647	44,0	7,180	44,0	7,661	46,9	Obligations d'organismes étrangers	34
								Total	35
2,902	23,1	4,288	28,4	4,363	26,8	5,410	29,9	Actions:	
75	0,6	131	0,7	83	0,5	69	0,4	Ordinaires de sociétés canadiennes	36
648	5,1	755	5,0	800	5,0	498	2,9	Privilégées de sociétés canadiennes	37
—	—	8	—	12	0,1	4	—	Ordinaires de sociétés étrangères	38
3,632	28,9	5,146	34,1	5,052	31,0	3,951	24,2	Privilégées de sociétés étrangères	39
								Total	40
638	5,1	756	5,0	887	5,4	1,047	6,4	Hypothèques:	
830	6,6	834	5,6	647	4,0	888	5,1	Assurées sur habitations (L.N.H.)	41
1,168	9,3	1,290	8,6	1,534	9,4	1,878	11,5	Ordinaires	42
47	0,4	47	0,3	51	0,3	53	0,3	Total	43
								Immeubles et rétrolocations	44
136	1,1	163	1,1	161	1,0	332	1,8	Divers:	
96	0,8	95	0,6	164	1,0	126	0,8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
247	2,0	261	1,7	554	3,4	88	0,5	Certificats de placement garantis	46
104	0,8	125	0,8	143	0,9	169	1,0	Placements à court terme	47
113	0,9	145	1,0	162	1,0	194	1,2	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48
8	—	3	—	2	—	2	—	Comptes à recevoir	49
699	5,6	792	5,2	1,186	7,3	1,549	9,4	Autres éléments d'actif	50
								Total	51
12,874	100,0	15,098	100,0	16,303	100,0	16,352	100,0	Actif total	52

¹ 549 millions, caisses appartenant à des compagnies d'assurance, dont 500 millions de fonds communs.

² Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Distribution of Assets

As in the past few years, investment managers appeared to be keeping increasing amounts of funds out of the financial markets and building up their liquid reserves. This trend was more pronounced in 1974 reflecting the sharp downturn in the securities market. The liquidity position as measured by cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments increased by \$303 million over the relatively high 1973 level to reach an all time peak of \$1,182 million. Although cash on hand or on deposit increased from \$161 million the previous year to \$302 million in 1974, and guaranteed investment certificates decreased from \$164 million to \$125 million and short-term investments increased from \$554 million to a record \$755 million. These combined to provide a huge pool of liquid assets that can readily be redirected to long-term securities when the market shows signs of recovering.

This trend towards increased liquidity tended to end the shift from bonds to equities evident in the past few years. The proportion of assets held in bonds, instead of dropping as in the past, this year remained relatively unchanged at 47%. Similarly the upward trend in stock holdings stopped and they remained at 27% of holdings, virtually unchanged from the previous year. There was however a small increase in the relative holdings of mortgages with their book value rising to over 10% of total assets.

Although bonds in total remained virtually unchanged there was some redistribution of the various types of bonds. Canada changed from \$356 million at book value to \$366 million and in relative terms from 2.2% to 2.0%. Provincials increased from \$4,132 million to \$4,550 million and corporate bonds increased by \$381 million from \$2,432 million to \$2,813 million.

There were some changes in the holdings of foreign stocks and bonds. Foreign bond holdings decreased from \$23 million in 1973 to \$11 million in 1974. Foreign common stocks on the other hand increased somewhat from \$599 million in 1973 to \$601 million in 1974 while preferred stocks declined from \$12 million to nearly \$7 million. These net changes nevertheless still kept foreign securities at 3.4% of total assets, well below the maximum of 10% allowable under the Income Tax Act.

Répartition de l'actif

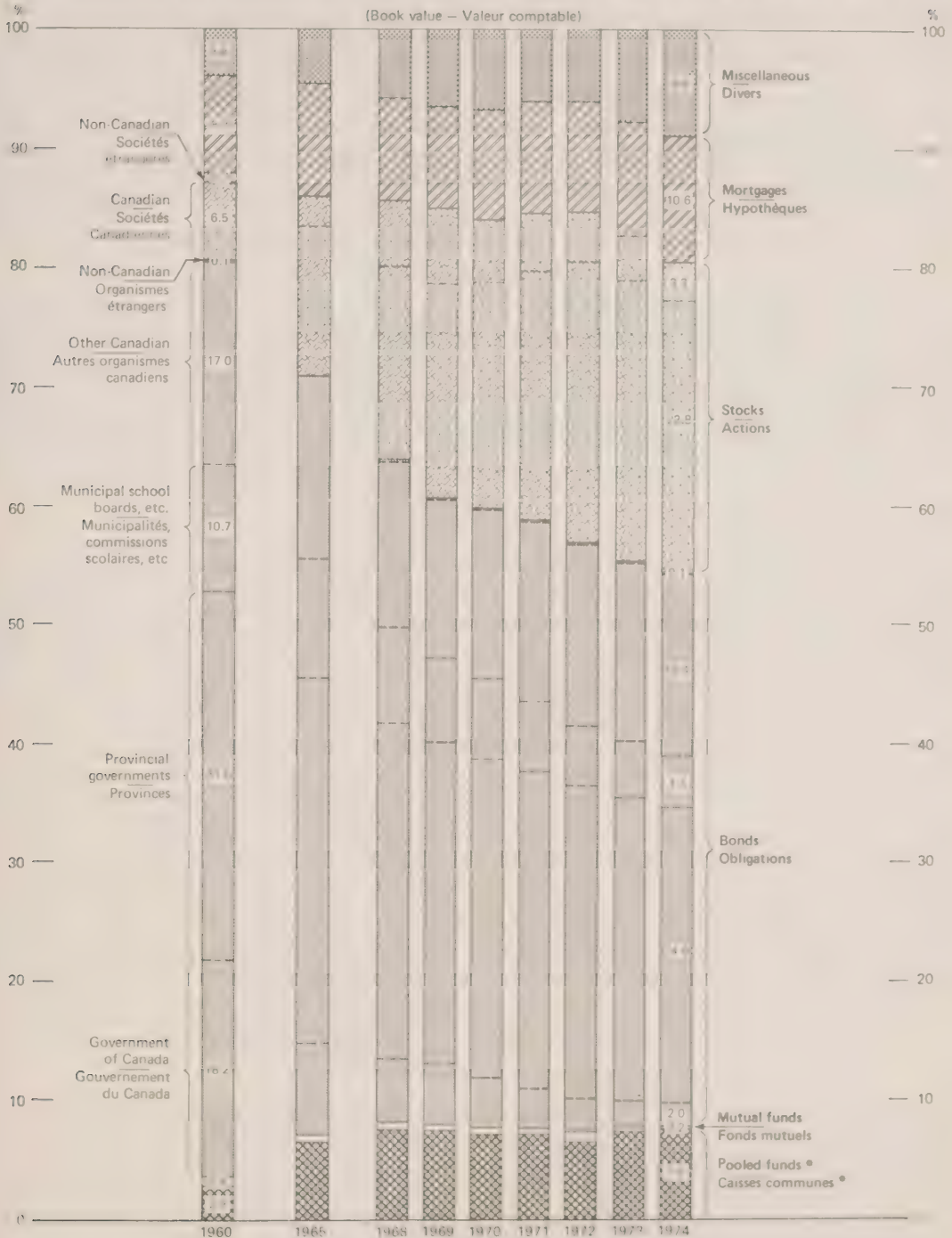
Comme ils l'ont fait au cours des années précédentes, il semble que les investisseurs aient cherché à accroître les fonds à partir des marchés financiers et à gonfler leurs réserves de liquidités. Cette tendance s'est accentuée davantage en 1974, traduisant ainsi le net recul du marché des valeurs mobilières. Les disponibilités, représentées par l'encaisse, les certificats de placement garantis et autres placements à court terme, ont connu une augmentation record de \$303 millions, par rapport au niveau relativement élevé de 1973 pour atteindre un sommet absolu de \$1,182 millions. Même si l'encaisse et les dépôts ont augmenté, passant de \$161 millions l'année dernière à \$302 millions en 1974, les investissements dans les certificats de placement garantis ont baissé de \$164 millions à \$125 millions et les placements à court terme ont augmenté de \$554 millions à un chiffre record de \$755 millions. Pour toutes ces raisons, il y a eu accumulation d'une masse de liquidités qui pourra être immédiatement reconvertie en placements à long terme lorsque le marché donnera des signes de reprise.

Cette orientation vers un accroissement des liquidités tendait à mettre un terme au glissement des obligations en faveur des actions ces dernières années. La proportion des actifs détenus sous forme d'obligations n'a pas diminué comme par le passé mais est demeurée inchangée à 47 % cette année. De même, les avoirs sous forme d'actions n'ont pas poursuivi leur tendance à la hausse; ils sont demeurés, à 27 %, pratiquement inchangés par rapport à l'année précédente. On a observé cependant une légère hausse des avoirs au titre des hypothèques dont la valeur comptable s'élevait à plus de 10 % de l'actif total.

Même si dans l'ensemble, il ne s'est produit que peu de changement au chapitre des obligations, il y a eu une nouvelle répartition des divers types d'obligations. Les avoirs sous la forme d'obligations du gouvernement du Canada ont augmenté de \$356 millions à \$366 millions en termes absolus, soit de 2.2% à 2.0% en termes relatifs. Les avoirs sous forme d'obligations provinciales ont augmenté, passant de \$4,132 à \$4,550 millions, et les obligations des sociétés ont progressé de \$381 millions, passant de \$2,432 millions à \$2,813 millions.

Il y a eu certaines variations des avoirs d'actions et d'obligations étrangères. La valeur des avoirs d'obligations étrangères a diminué, passant de \$23 millions en 1973 à \$11 millions en 1974. Les avoirs d'action ordinaires étrangères ont, par contre, augmenté quelque peu, passant de \$599 millions en 1973 à \$601 millions en 1974, tandis que ceux d'actions privilégiées ont diminué, soit de \$12 millions à près de \$7 millions. Malgré ces changements nets, il n'en demeure pas moins que les titres étrangers représentent 3.4 % de l'actif total, proportion très inférieure à la limite de 10 % permise en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Percentage Distribution of Assets in Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1974
Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1974



* Segregated funds of insurance companies (9%) included in 1973 pooled funds - Des caisses séparées des sociétés d'assurance (9%) sont incluses dans les caisses communes en 1973

Assets held in the form of pooled funds have shown a steady growth and in 1974 reached a book value of over \$1 billion although in relative terms they remained at around 7% of the total as in the past. Pooled funds, though originally designed as an investment instrument for small funds that could not afford their own investment counsel have also been used extensively by larger funds as a vehicle for special situation investments such as mortgages, foreign securities etc. To provide further insight into the investment patterns within this group, and to assess its impact on the overall asset distribution of the aggregate portfolio, pooled funds were divided by type of fund.

Of the total pooled funds about one-third were in mortgage funds and another one-third in equity funds, with about one-eighth in bond funds. When pooled funds are added to the applicable sectors of the portfolios a somewhat different and more accurate pattern of investments emerges. Thus combined bond holdings in 1974 were 47.7%, stocks 28.1% and mortgages 12.6%.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension plans are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in this respect are particularly significant between the public and private sector funds. Generally speaking public sector funds, i.e., those of the three levels of government, crown corporations, teachers and municipal, provincial or federal enterprises, are subject to restrictive investment policies usually set out in legislation. Consequently their characteristic asset profile varies sharply from private sector funds. In most cases investments are limited to fixed-income securities issued by the provinces or the federal government. Notable exceptions are the federal crown corporations most of whom follow investment policies normally found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus, and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, data for the private and public sectors are shown in Table D and the asset distribution patterns illustrated in Chart 4.

As may be seen from Chart 4 fixed-income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, make up over two thirds of the total assets (65.3%) held by trusted funds in the public sector. Stocks held by these funds tended to be very limited representing 14% of total assets unchanged from the previous year, while mortgage holdings also remained virtually unchanged at 10.9%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

Les actifs détenus dans des caisses communes ont poursuivi leur tendance à la hausse en 1974 et leur valeur comptable a dépassé \$1 milliard, même si en termes relatifs ils se situaient aux environs de 7 % du total, comme avant. Même si les caisses communes ont été conçues à l'origine comme des instruments de placements pour les petites caisses qui n'étaient pas en mesure de faire elles-mêmes leurs propres investissements, elles ont été néanmoins largement utilisées par les caisses plus grandes comme moyens de placements spéciaux, par exemple, pour les hypothèques, les valeurs étrangères etc. Afin d'avoir une meilleure idée des régimes d'investissements dans ce groupe et de pouvoir évaluer leur influence sur la répartition de l'actif total des valeurs de portefeuille, les caisses ont été divisées en deux catégories.

Environ un tiers de toutes les caisses communes a été investi dans des hypothèques, un autre tiers dans des valeurs mobilières et environ un huitième dans des obligations. Lorsque les caisses communes sont prises en compte dans des secteurs appropriés des portefeuilles, une image quelque peu différente et plus précise des placements se dégage. Ainsi, l'ensemble des avoirs d'obligations représentait 47.7 % en 1974, celui des avoirs d'actions, 28.1 %, et les hypothèques, 12.6 %.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les régimes de pension en fiducie sont loin de constituer un groupe homogène par leur politique de placement; les différences à cet égard sont particulièrement sensibles en caisses du secteur public et du secteur privé. En général, les caisses du secteur public (c'est-à-dire celles qui comprennent les salariés des trois échelons de l'administration, les employés des sociétés de la Couronne, les enseignants et le personnel des entreprises municipales, provinciales ou fédérales), sont tenues de respecter certaines restrictions en matière de placement, généralement fixées par voie législative. La caractéristique représentative de l'actif de ces caisses est donc très différente de celle des caisses du secteur privé. Dans la plupart des cas, les placements portent presque exclusivement sur des titres à revenu fixe émis par les provinces ou par le gouvernement fédéral. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception remarquable à cet égard; pour la plupart, en effet, elles suivent des politiques de placement semblables à celles du secteur privé. On distinguera plus facilement ces différences au tableau D, qui expose les systèmes de placement des caisses du secteur public et du secteur privé, les systèmes de répartition de l'actif étant illustrés au graphique 4.

Comme l'indique le graphique 4, les valeurs à revenu fixe, composées surtout d'obligations fédérales et provinciales, constituent plus des deux tiers (65.3 %) de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public. Les actions détenues par ces caisses étaient très limitées en valeur puisqu'elles représentaient 14 % de l'actif total en 1973. L'actif sous forme d'hypothèques est demeuré presque inchangé aussi en 1973 (10.9 %). Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960, 1965, 1967-1974

TABEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable), 1960, 1965, 1967-1974

	Bonds — Obligations		Stocks — Actions		Mortgages — Hypothèques		Real estate lease-backs and miscellaneous — Immeubles rétrolocations et divers		Pooled funds ¹ — Caisses communes ¹		Mutual funds — Fonds mutuels		Total	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector ² — Secteur public ² :														
1960	1,174	83.7	16	1.1	130	9.3	50	3.6	3	0.2	29	2.1	1,402	100.0
1965	1,971	78.3	143	5.7	255	10.1	108	4.3	17	0.7	22	0.9	2,516	100.0
1967	2,384	74.5	254	7.9	323	10.1	182	5.7	31	1.0	26	0.8	3,200	100.0
1968	2,618	73.3	344	9.6	352	9.8	194	5.4	38	1.1	28	0.8	3,574	100.0
1969	2,871	71.0	442	10.9	387	9.6	251	6.2	60	1.5	31	0.8	4,042	100.0
1970	3,258	69.5	510	10.9	509	10.9	299	6.4	77	1.6	33	0.7	4,686	100.0
1971	3,629	68.0	641	12.0	575	10.8	358	6.7	102	1.9	31	0.6	5,336	100.0
1972	4,118	67.5	841	13.8	627	10.3	370	6.1	119	1.9	28	0.4	6,103	100.0
1973	4,731	66.4	991	13.9	717	10.0	545	7.6	119	1.7	27	0.4	7,130	100.0
1974	5,324	65.3	1,136	14.0	890	10.9	621	7.6	162	2.0	16	0.2	8,148	100.0
Private sector ³ — Secteur privé ³ :														
1960	1,583	72.6	242	11.1	169	7.8	88	4.0	99	4.5	—	—	2,181	100.0
1965	2,211	54.9	846	21.0	368	9.1	179	4.5	411	10.2	10	0.3	4,025	100.0
1967	2,377	48.8	1,260	25.9	401	8.2	237	4.9	579	11.9	14	0.3	4,868	100.0
1968	2,396	44.4	1,610	29.8	424	7.9	309	5.7	642	11.9	17	0.3	5,398	100.0
1969	2,414	40.5	1,983	33.3	476	8.0	378	6.3	689	11.6	21	0.3	5,961	100.0
1970	2,508	39.4	2,170	34.1	513	8.0	440	6.9	720	11.3	22	0.3	6,373	100.0
1971	2,757	38.7	2,573	36.1	595	8.4	388	5.4	792	11.1	20	0.3	7,125	100.0
1972	2,865	36.0	3,060	38.5	669	8.4	464	5.9	858	10.8	27	0.4	7,343	100.0
1973	2,973	32.9	3,430	37.9	834	9.2	692	7.7	1,090	12.1	22	0.2	9,041	100.0
1974	3,212	31.7	3,637	35.9	1,047	10.3	981	9.7	1,235	12.2	25	0.2	10,136	100.0
Both sectors — Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	288	7.2	299	8.3	138	3.8	102	2.9	29	0.5	3,583	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1967	4,761	59.0	1,514	18.7	724	9.0	419	5.2	610	7.6	40	0.5	8,068	100.0
1968	5,014	55.9	1,954	21.8	776	8.6	503	5.6	680	7.6	45	0.5	8,972	100.0
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,537	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,601	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0

¹ Includes segregated funds. — Inclut des caisses séparées.

² Includes the following: Crown and provincial governments and municipal corporations; public and provincial banks; public and provincial utilities and educational institutions; and the public and provincial corporations. — Inclut les organismes suivants: gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux; banques publiques et provinciales de la Couronne et établissements d'enseignement; et organismes d'utilités publiques et provinciales.

³ Includes the following types of organizations: religious and welfare organizations, health establishments, trade unions, cooperatives, societies, and others. — Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, établissements de santé, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

**Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the
Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1968-1974**
**Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie
dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1968-1974**

(Book value - Valeur comptable)

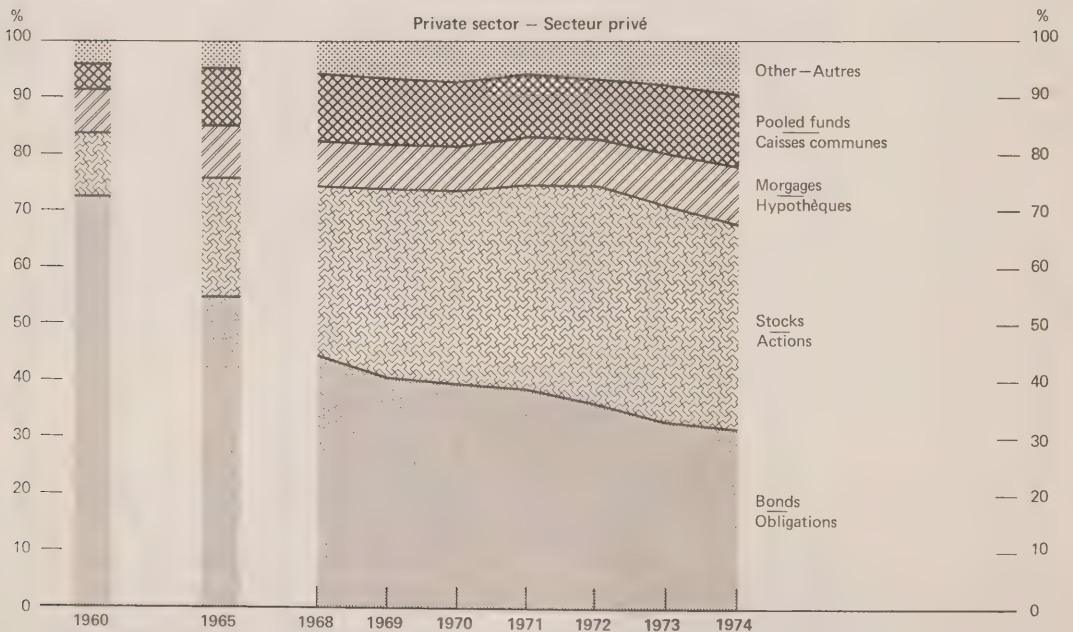
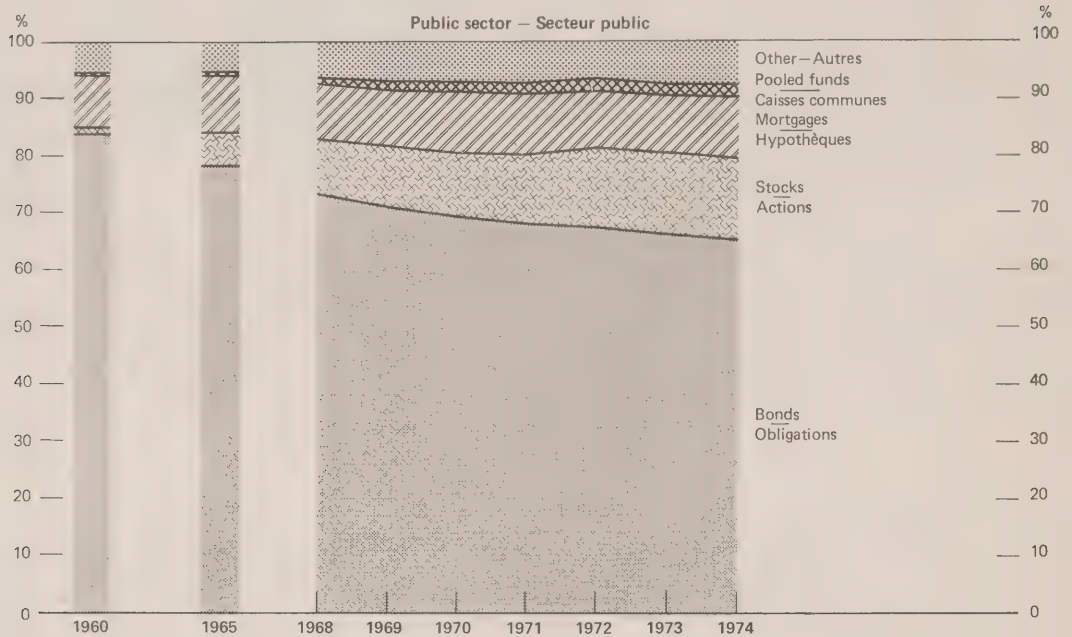


TABLE E. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1973-1974

TABLEAU E. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1973-1974

Income - Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1973		1974		1973		1974	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions - Cotisations des employeurs	492,742	37.8	547,475	34.7	675,398	44.8	869,628	48.8
Employee contributions - Cotisations des employés	374,699	28.7	434,791	27.6	220,620	14.4	276,617	15.0
Total	867,441	66.5	982,266	62.3	896,018	60.1	1,146,245	64.3
Investment income - Revenu de placements:								
Interest from - Intérêts sur:								
Bonds - Obligations	312,099	24.0	360,679	22.9	203,221	13.5	234,056	13.0
Bank or trust company deposits - Dépôts dans les banques ou société de fiducie	1,581	0.1	1,681	0.1	4,942	0.3	11,830	0.7
Mortgages - Hypothèques	54,887	4.2	67,990	4.3	63,891	4.3	82,206	4.6
Short-term investments - Placements à court terme	12,918	1.0	19,883	1.3	19,042	1.3	37,874	2.1
Dividends from - Dividendes sur:								
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	24,374	1.9	32,740	2.1	98,210	6.7	126,980	7.1
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1,177	0.1	2,369	0.1	3,916	0.3	3,768	0.2
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	2,964	0.2	1,976	0.1	9,922	0.7	9,891	0.5
Real estate - Immeubles et rétrolocations	1,438	0.1	1,667	0.1	1,960	0.1	2,604	0.1
Pooled mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	6,767	0.5	10,905	0.7	59,169	4.1	71,961	4.0
Other - Autres	2	--	82,554	5.2	201	--	300	--
Total	418,207	32.1	582,444	36.9	464,474	31.8	581,470	32.6
Realized profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	16,571	1.3	9,229	0.6	97,287	6.6	39,414	2.2
Other receipts - Autres revenus	1,846	0.1	3,419	0.2	18,312	1.3	16,716	0.9
Total	436,624	33.5	595,092	37.7	580,073	39.3	637,600	35.7
Income - Total - Revenu	1,304,065	100.0	1,577,358	100.0	1,476,091	100.0	1,783,845	100.0
Expenditures - Dépenses								
Pension payments out of fund - Versements de pensions puisées dans la caisse	299,572	78.0	352,273	69.1	340,362	59.4	393,269	59.6
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement - Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	902	0.3	571	0.1	9,288	0.6	7,281	0.1
Cost of pensions purchased from government annuities branch or insurance companies - Coût des pensions achetées de la direction des rentes sur l'état ou d'une compagnie d'assurance	2,329	0.6	3,773	0.7	37,244	2.5	22,614	1.3
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:								
Death - Décès	3,512	0.9	2,831	0.6	7,257	0.5	8,390	0.5
Separation - Cessation d'emploi	56,554	14.7	67,829	13.3	54,454	3.7	60,127	3.4
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	1,659	0.4	--	--	21,507	1.5	14,399	0.8
Change of funding agency - Changement de la caisse	2,127	0.6	947	0.2	55,454	3.8	46,787	2.6
Administration costs - Frais d'administration	6,932	1.8	7,598	1.5	13,158	0.9	14,612	0.8
Realized loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	5,712	1.5	15,029	2.9	32,780	2.2	83,565	4.7
Other expenditures - Autres dépenses	4,591	1.2	59,223	11.6	1,839	0.1	8,828	0.5
Expenditures - Total - Dépenses	383,890	100.0	510,074	100.0	573,343	100.0	659,872	100.0

The main characteristic of the portfolio pattern of these funds which warrants special mention is the high degree of concentration in bonds and the relatively low, though growing, proportion of funds placed in equities. It is interesting to note that although in 1974 the ratio of portfolio components remained unchanged, over the previous ten years or so there was a steady shift from bonds to stocks and mortgages but the degree of change was less pronounced than for private funds. Whereas in 1960 nearly 84% of the assets were in bonds by 1974 the percentage had dropped to 65%; stocks over the same period rose from 1% of total assets to 14%.

In sharp contrast with public sector funds where fixed-income securities remained at a constantly high level throughout the 1960's, private sector funds recorded a sharp decline in these securities. Indeed, the rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73% of the assets were in bonds, by 1974 they dropped to 32% of the total. This decline was general among the various types of fixed-income securities with the most pronounced drop in Government of Canada bonds which declined in both real and relative terms from the total of \$395 million or 18% of the assets for 1960 to \$170 million and 2% in 1974. Although over this same period considerable investments were made in provincial, municipal and corporate bonds they too declined in relative terms, but not to the same degree as the Government of Canada Bonds. The proportion of the assets held by private sector funds in securities of the provincial or municipal governments, school boards, etc., fell from 28% in 1960 to 9% in 1974 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 21%.

Redistribution of the pooled funds to the applicable asset components raises the percentage of the total holdings of common and preferred shares to 39%, the bonds to 33% and mortgages to 14% of total assets held by funds in the private sector. These funds valued at well over \$10 billion in 1974 had investment income of \$581 million, 40% of which was earned by bonds while 23% came from dividends earned by the common and preferred shares.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Table F provides an indication of the relative importance of trusteed funds compared with insurance company and government annuity funding arrange-

La principale caractéristique des portefeuilles de ces caisses, et qui mérite d'être signalée, est la proportion importante de placements sous forme d'obligations et la proportion relativement faible, quoique grandissante des placements sous forme d'actions. Il est intéressant de noter que même si le pourcentage des éléments de portefeuille est demeuré inchangé en 1974, il y a eu au cours des quelque dix dernières années un glissement en faveur des actions et des hypothèques, au détriment des obligations, quoique de moindre importance que dans le cas des caisses privées. Alors que les obligations représentaient 84 % de l'actif en 1960, cette proportion était diminuée à 65 % en 1974; au cours de la même période, les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % à 14 % de l'actif total.

Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années soixante, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment de la part des titres à revenu fixe dans l'ensemble du portefeuille de ce secteur. Alors qu'en 1960, près de 73 % de l'actif étaient placés en obligations en 1974, ces dernières ne représentaient plus que 32 % du total. Cette diminution a porté sur tous les divers types de titres à revenu fixe, et a particulièrement atteint les obligations du gouvernement du Canada, qui ont baissé tant en valeur absolue qu'en termes relatifs, passant d'un montant total de \$395 millions (18 % de l'actif) en 1960, \$170 millions (2 %) en 1974. Bien que des sommes importantes aient été placées au cours de cette même période sous forme d'obligations des provinces, des municipalités et des sociétés, la proportion de ces titres a subi une diminution inférieure cependant à celle des obligations du Canada. La part de l'actif du secteur privé placée en titres des provinces, des municipalités, des conseils scolaires, etc., est tombée de 28 % en 1960 à 9 % en 1974, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés est tombée de 26 à 21 %.

La redistribution des caisses communes entre les divers éléments d'actif appropriés a porté le pourcentage de l'ensemble des avoirs sous forme d'actions ordinaires et privilégiées à 39 %, celui des obligations à 33 % et celui des hypothèques à 14 % de l'actif total détenu par les caisses du secteur privé. Ces fonds, d'une valeur de plus de \$10 milliards en 1974, ont eu des revenus de placements de \$581 millions, dont 40 % au titre des obligations, alors que 23 % provenaient des dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Le tableau F donne une idée de l'importance relative des régimes de pensions en fiducie par comparaison avec les régimes de rentes sur l'État et ceux des

TABLE G. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965, 1967 - 1974

Employees covered — Participants		1960		1965		1967		1968	
No.		Number of pension funds — Nombre de caisses de pensions							
		number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%
	Under 50 — Moins de 50:								
1	Under 5 — Moins de 5	..	..	883	29.5	1,513	39.9	1,764	43.4
2	5- 9	..	..	213	7.1	271	7.2	298	7.3
3	10- 49	..	..	648	21.6	682	18.0	679	16.7
4	Sub-total — Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,466	65.1	2,741	67.4
5	50- 99	176	15.5	325	10.8	332	8.8	331	8.1
6	100-199	187	16.4	288	9.6	334	8.8	317	7.8
7	200-499	187	16.4	318	10.6	299	7.9	299	7.4
8	500-999	80	7.0	113	3.8	125	3.3	141	3.5
9	1,000 and over — et plus	143	12.6	209	7.0	233	6.1	236	5.8
10	Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,789	100.0	4,065	100.0
		Income — Revenu							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:								
11	Under 5 — Moins de 5	..	..	20,977	2.1	21,811	1.9	22,171	1.7
12	5- 9	..	..	4,557	0.4	3,894	0.3	3,724	0.3
13	10- 49	..	..	14,588	1.5	16,497	1.4	17,939	1.3
14	Sub-total — Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	42,202	3.6	43,834	3.3
15	50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	16,524	1.4	17,362	1.3
16	100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	31,676	2.8	30,812	2.3
17	200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	57,240	4.9	61,225	4.6
18	500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	59,253	5.1	71,098	5.4
19	1,000 and over — et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	955,408	82.2	1,106,267	83.1
	Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,162,303	100.0	1,330,598	100.0
		Expenditures — Dépenses							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:								
21	Under 5 — Moins de 5	..	..	811	0.3	2,992	0.8	5,760	1.4
22	5- 9	..	..	439	0.1	872	0.2	2,330	0.5
23	10- 49	..	..	4,509	1.5	5,515	1.5	5,613	1.3
24	Sub-total — Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	9,379	2.5	13,703	3.2
25	50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	6,926	1.9	7,165	1.7
26	100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	9,422	2.5	10,277	2.4
27	200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	21,734	5.9	18,238	4.3
28	500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	19,845	5.4	32,513	7.7
29	1,000 and over — et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	301,920	81.8	343,031	80.7
30	Total	153,350	100.0	302,526	100.0	369,226	100.0	424,927	100.0
		Assets (book value) — Actif (valeur comptable)							
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:								
31	Under 5 — Moins de 5	..	..	42,621	0.6	99,342	1.2	120,309	1.4
32	5- 9	..	..	10,196	0.2	16,727	0.2	20,845	0.2
33	10- 49	..	..	63,240	1.0	88,302	1.1	98,434	1.1
34	Sub-total — Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	204,371	2.5	239,588	2.7
35	50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	104,252	1.3	111,210	1.2
36	100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	185,786	2.3	199,282	2.2
37	200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	369,011	4.6	398,055	4.4
38	500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	396,657	4.9	483,716	5.4
39	1,000 and over — et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	6,808,273	84.4	7,540,575	84.1
40	Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	8,068,350	100.0	8,972,426	100.0

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965, 1967 - 1974

Assets (book value) - Actif (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
120,442	1.2	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6
27,344	0.3	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1
110,778	1.1	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0
258,564	2.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7
125,255	1.3	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1
222,596	2.2	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9
488,893	4.9	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8
523,662	5.2	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6
8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9
10,003,428	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0

Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
14,880	3.1	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0
1,355	0.3	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3
8,702	1.8	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7
24,937	5.2	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0
6,599	1.4	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1
11,664	2.4	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2
25,675	5.4	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2
31,345	6.6	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9
376,195	79.0	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6
476,415	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0

Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
16,875	1.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3
4,342	0.3	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2
19,302	1.3	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0
40,519	2.7	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5
18,573	1.3	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2
34,534	2.3	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8
73,600	4.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5
83,224	5.6	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7
1,243,439	83.2	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3
1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0

TABLE H. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1973	1974	1973	1974	1973	1974
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	59	57	542	447	26	19
2	5- 9	24	25	240	236	9	12
3	10- 49	91	95	598	603	56	55
4	50- 99	61	54	243	234	34	36
5	100-199	62	50	203	208	46	39
6	200-499	100	99	156	164	78	79
7	500-999	54	47	33	36	54	48
8	1,000 and over — et plus	93	82	14	13	76	83
9	Total	544	509	2,029	1,941	379	371

TABLE I. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1973	1974	1973	1974	1973	1974
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	110	110	914	775	42	36
2	5- 9	145	167	1,451	1,517	54	71
3	10- 49	2,260	2,281	13,597	14,014	1,465	1,440
4	50- 99	4,040	3,580	16,297	15,688	2,342	2,535
5	100-199	9,266	7,214	27,356	28,080	6,672	5,924
6	200-499	32,106	31,222	44,790	46,255	23,506	25,014
7	500-999	36,103	30,641	19,756	22,599	37,922	34,139
8	1,000 and over — et plus	309,063	275,138	23,520	31,709	331,772	299,422
9	Total	393,093	350,353	147,681	160,637	403,775	368,581

TABLEAU H. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1973 et 1974

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		No
1973	1974	1973	1974	1973	1974	1973	1974	
number - nombre								
		448	360	36	20	1,111	903	1
		39	32	3	4	315	309	2
1	1	83	80	8	6	837	840	3
3	3	32	40	4	4	377	371	4
3	4	38	43	11	13	363	357	5
3	4	39	52	8	11	384	409	6
3	2	22	32	7	11	173	176	7
15	14	88	97	13	26	299	315	8
28	28	789	736	90	95	3,859	3,680	9

TABLEAU I. Nombre de participants par genre de fiducie, 1973 et 1974

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		No
1973	1974	1973	1974	1973	1974	1973	1974	
number - nombre								
-	-	714	654	49	39	1,829	1,614	1
-	-	210	183	18	23	1,878	1,961	2
32	33	1,899	1,719	168	125	19,421	19,612	3
217	128	1,862	2,496	343	314	25,101	24,741	4
467	631	5,057	5,924	1,526	1,859	50,344	49,632	5
1,257	1,515	12,891	17,253	1,467	3,507	116,017	124,766	6
2,258	1,442	15,525	22,113	4,857	7,073	116,421	118,007	7
93,592	81,182	826,168	927,696	135,023	351,102	1,719,138	1,966,249	8
97,823	84,931	864,326	978,038	143,451	364,042	2,050,149	2,306,582	9

ments. It should be emphasized that these data have limitations, in that information on the insurance operations was based on estimates as indicated in footnotes 1 and 2 of Table F, and that there is some duplication in the number of plans and membership because a number of plans use a combination of funding arrangements for the same group of employees. Trusteed pension funds covered 80% of the employees in these pension plans and accounted for nearly 80% of total contributions. These figures clearly indicate that large firms tend to use the trusteed type of underwriting for pension plans. The \$18 billion in assets held by trusteed pension plans represented 74% of the total held in funds for these private pension plans.

Pension Funds by Size

Table G showing the distribution of pension funds by number of employees covered, presents a profile of pension funds indicating the relative importance of the various size groups. Growth in terms of number of funds has been most pronounced among the smaller funds with less than 50 members. Over the past 15 years these small funds grew from one-third to nearly two-thirds of the total universe of trusteed funds. In terms of income and assets these funds represent only 2% of the total. It is interesting to note that the largest funds with 1,000 or more members – 315 funds out of the total of 3,680 funds in 1974 – account for 86% of the income, 82% of the expenditures, and over 85% of total assets held by all funds.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as “corporate trustee” in Table H and I may be either individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or a combination of these two. Funds classified as “Pooled” are pension funds which have investments in pooled pension funds of trust companies. The group classified under “Corporate trustee – combinations of individually managed and pooled” are administered by a trust company and have part of the contributions invested in pooled funds and part invested in a portfolio of bonds, stocks, etc.

Pension funds classified under the heading “Combinations of corporate trustee and individual trustee” are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

sociétés d'assurances. Ces données, il faut le souligner, comportent certaines limitations en ce sens que les renseignements sur les régimes des sociétés d'assurances sont fondés sur des estimations, comme on l'indique aux renvois 1 et 2 du tableau F, et que certains éléments sont comptés en double étant donné qu'un certain nombre de régimes utilisent plus d'un mode de placement pour le même groupe d'employés. Les caisses de pensions en fiducie réunissent 80 % des employés participant à des régimes de pensions et reçoivent près de 80 % de l'ensemble des cotisations. On voit donc que les grandes entreprises sont portées à choisir la souscription fiduciaire pour leurs régimes de retraite. L'actif de \$18 milliards des régimes de pensions en fiducie constitue 74 % de l'actif global de tous les régimes privés du Canada.

Caisses de pensions par taille

Le tableau G indique la répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants et met en évidence l'importance relative des différentes tranches de taille. En ce qui concerne le nombre des caisses, l'accroissement le plus marqué s'est produit pour les petites caisses ayant moins de 50 adhérents. Au cours des 15 dernières années, le nombre de ces petites caisses est passé de un tiers à deux tiers de l'univers des caisses en fiducie. Cependant l'actif de ces caisses ne représentait que 2 % de l'actif total des caisses en fiducie. Il est intéressant de noter que la part des caisses les plus importantes ayant 1,000 adhérents ou plus (315 caisses sur un total de 3,680 caisses en 1974) est de 86 % pour le revenu, 82 % pour les dépenses et plus de 85 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

Genres de fiducie

Les caisses de pensions classées comme “sociétés de fiducie” aux tableaux H et I peuvent être administrées individuellement par la société de fiducie, être placées dans une caisse commune ou participer à la fois de ces deux régimes. Les caisses classées comme “caisses communes” sont celles qui ont des placements dans les caisses communes de sociétés de fiducie. Le groupe “combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes” comprend les caisses administrées par une société de fiducie, qui place une partie des cotisations dans des caisses communes et une partie dans un portefeuille d'obligations, d'actions, etc.

Les caisses de pensions classées comme “combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier” sont celles qu'administrent en partie des fiduciaires particuliers, et en partie des sociétés de fiducie. Dans la plupart des cas la partie administrée par la société de fiducie est placée dans des caisses communes de pensions.

STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1973 and 1974
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1973 et 1974

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1973	1974	1973	1974	1973	1974
Trust arrangements - Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisse commune	1,882	1,226	717	715	2,029	1,941
Individually managed - Caisse administrée individuellement	660	229	184	180	544	509
Combination - Combinaison	244	226	135	135	379	371
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	108	84	391	352	789	736
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	4	49	43	46	90	95
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	28	25	3	3	28	28
Total	2,386	2,249	1,473	1,431	3,859	3,680
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,008	1,511	895	896	2,498	2,407
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	68	56	50	39	113	95
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisse séparées ou communes des compagnies d'assurance	20	34	8	15	28	49
Employees covered - Participants	1,420,638	1,552,547	623,471	754,035	2,050,149	2,306,582

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1973 and 1974
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1973 et 1974

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1973	1974	1973	1974	1973	1974
thousands of dollars - milliers de dollars						
Income - Revenu						
Employer contributions - Cotisations des employeurs	837,686	981,423	330,454	435,680	1,168,140	1,417,103
Employee contributions - Cotisations des employés	588,160	701,623	7,159	9,785	595,319	711,408
Total	1,425,846	1,683,046	337,613	445,465	1,763,459	2,128,511
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	445,176	514,032	70,144	80,703	515,320	594,735
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	4,994	10,837	1,529	2,674	6,523	13,511
Mortgages - Hypothèques	96,944	122,040	21,834	28,156	118,778	150,196
Short-term investments - Placement à court terme	24,072	41,796	7,888	15,961	31,960	57,757
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	86,701	112,196	35,883	47,524	122,584	159,720
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	4,118	5,236	975	901	5,093	6,137
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	9,273	8,459	3,613	3,408	12,886	11,867
Real estate - Biens immobiliers	2,974	3,643	424	628	3,398	4,271
Pooled mutual and segregated funds - Fonds communs mutuels et séparés	48,604	62,105	17,332	20,761	65,936	82,866
Other (specify) - Autres (préciser)	203	82,851	-	3	203	82,854
Total	723,059	963,195	159,622	200,719	882,681	1,163,914
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	85,844	38,150	28,014	10,493	113,858	48,643
Miscellaneous - Divers	17,872	19,010	2,286	1,125	20,158	20,135
Total	826,775	1,020,355	189,922	212,337	1,016,697	1,232,692
Income - Total - Revenu	2,252,621	2,703,401	527,535	657,802	2,780,156	3,361,203
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	505,523	590,120	144,601	163,274	650,124	753,394
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	29,603	21,003	9,970	5,384	39,573	26,387
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:						
Death - Décès	9,836	9,359	933	807	10,769	11,221
Separation - Cessation d'emploi	105,448	122,293	5,560	6,637	111,008	127,956
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	14,377	9,154	8,789	4,448	23,166	14,399
Change of funding agency - Changement de caisse	33,809	38,123	23,772	16,411	57,581	47,734
Administration costs - Frais d'administration	15,688	16,739	4,402	5,470	20,090	22,210
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	21,311	70,051	17,181	28,947	38,492	98,594
Other expenses - Autres dépenses	6,147	66,380	283	1,670	6,430	68,051
Expenditures - Total - Dépenses	741,742	943,222	215,491	226,724	957,233	1,169,946

TABLE 3. Book Value and Market Value of Assets for Pension Funds, 1973 and 1974

No.	Assets	Contributory — Régimes contributifs				Non-contributory — Régimes non contributifs	
		Book value — Valeur comptable		Market value — Valeur marchande		Book value — Valeur comptable	
		1973	1974	1973	1974	1973	1974
		thousands of dollars — milliers de dollars					
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	273,423	266,359	310,037	231,271	110,798	109,304
2	Fixed income fund (bond fund)	115,000	121,394	114,764	115,501	58,353	57,786
3	Diversified fund	43,365	52,839	43,180	45,483	19,097	19,375
4	Mortgage fund	190,750	233,079	188,167	216,337	112,737	136,195
5	Foreign funds	42,467	40,255	32,541	22,086	21,887	24,252
6	Other (specify)	75,301	134,483	73,744	122,167	170	466
7	Total	740,306	848,409	762,433	752,845	323,042	347,378
8	Mutual and investment funds	41,282	32,367	57,239	33,792	7,434	8,196
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	133,142	176,466	137,008	146,646	12,759	23,913
	Bonds:						
10	Government of Canada	306,739	313,566	259,808	268,463	49,238	52,576
11	Provincial governments	3,901,313	4,319,955	3,720,937	4,070,010	230,671	229,592
12	Municipal, school boards, etc.	704,423	749,765	632,315	632,630	56,467	47,009
13	Other Canadian	1,788,081	2,079,766	1,643,929	1,764,420	644,370	732,872
14	Non-Canadian	16,228	8,040	14,878	5,830	6,240	3,374
15	Total	6,716,784	7,471,092	6,271,867	6,741,353	986,986	1,065,423
	Stocks:						
16	Canadian common	2,639,958	2,895,250	3,059,516	2,390,673	1,076,969	1,174,024
17	Canadian preferred	69,103	76,253	61,345	55,330	24,066	19,716
18	Non-Canadian common	451,664	464,120	424,867	361,666	147,736	137,043
19	Non-Canadian preferred	9,621	4,890	9,415	2,738	1,900	1,943
20	Total	3,170,346	3,440,513	3,555,143	2,810,407	1,250,671	1,332,726
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	738,200	903,373	733,870	882,487	160,736	169,203
22	Conventional	518,164	661,931	516,693	655,902	134,402	201,739
23	Total	1,256,364	1,565,304	1,250,563	1,538,389	295,138	370,942
24	Real estate and lease-backs	42,663	45,412	42,961	45,295	8,207	7,925
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	111,098	232,284	111,098	232,284	50,139	69,743
26	Guaranteed investment certificates	116,304	64,621	116,266	64,654	47,984	60,798
27	Other short-term investments	453,716	558,167	454,402	558,703	100,315	197,113
28	Accrued interest and dividends receivable	124,673	147,020	124,673	147,020	18,257	22,012
29	Accounts receivable	140,607	169,240	140,607	169,240	21,005	24,895
30	Other assets	1,386	1,532	1,366	1,556	518	408
31	Total	947,784	1,172,864	948,412	1,173,457	238,218	374,969
32	Total assets	13,048,671	14,752,427	13,025,626	13,242,184	3,122,455	3,531,472

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif de caisses de pensions, 1973 et 1974

Non-contributory		Total					
Régimes non contributifs							
Marché		Livres		Marché		Description de l'actif	
Valeur marchande		Valeur comptable		Valeur marchande			
1973	1974	1973	1974	1973	1974		Nº
thousands of dollars - milliers de dollars							
Placement dans des caisses communes							
122,915	92,359	384,221	375,663	432,952	323,630	Avoir (capital-actions)	1
56,310	52,741	173,353	179,180	171,074	168,242	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
18,760	15,414	62,462	72,214	61,940	60,897	Fonds diversifié	3
106,782	123,577	303,487	369,274	294,949	339,914	Fonds hypothécaire	4
17,508	13,950	64,354	64,507	50,049	36,036	Valeurs étrangères	5
167	369	75,471	134,949	73,911	122,536	Autres (préciser)	6
322,442	298,410	1,063,348	1,195,787	1,084,875	1,051,255	Total	7
8,224	7,406	48,716	40,563	65,463	41,198	Placements dans les fonds mutuels	8
12,865	21,087	145,901	200,379	149,873	167,733	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	9
Obligations							
45,034	48,234	355,977	366,142	304,842	316,697	Gouvernement du Canada	10
207,864	198,071	4,131,984	4,549,547	3,928,801	4,268,081	Gouvernements provinciaux	11
50,634	38,705	760,890	796,774	682,949	671,335	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
598,684	632,513	2,432,451	2,812,638	2,242,613	2,396,933	Obligations d'autres organismes canadiens	13
5,558	2,513	22,468	11,414	20,436	8,343	Obligations d'organismes étrangers	14
907,774	920,036	7,703,770	8,536,515	7,179,641	7,661,389	Total	15
Actions:							
1,307,519	1,019,710	3,716,927	4,069,274	4,367,035	3,410,383	Ordinaires de sociétés canadiennes	16
21,528	13,529	93,169	95,969	82,873	68,859	Privilégiées de sociétés canadiennes	17
165,733	106,034	599,400	601,163	590,600	467,700	Ordinaires de sociétés étrangères	18
1,782	1,447	11,521	6,833	11,197	4,185	Privilégiées de sociétés étrangères	19
1,496,562	1,140,720	4,421,017	4,773,239	5,051,705	3,951,127	Total	20
Hypothèques:							
152,888	157,085	898,936	1,072,576	886,758	1,039,572	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	21
130,477	182,034	652,566	863,670	647,170	837,936	Ordinaires	22
283,365	339,119	1,551,502	1,936,246	1,533,928	1,877,508	Total	23
8,129	7,808	50,870	53,337	51,090	53,103	Immeubles et rétrolocations	24
Divers							
50,139	69,743	161,237	302,027	161,237	302,027	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
47,994	60,855	164,288	125,419	164,260	125,509	Certificats de placements garantis	26
100,454	197,230	554,031	755,280	554,856	755,933	Autres placements à court terme	27
18,257	22,012	142,930	169,032	142,930	169,032	Intérêts couru et dividendes à recevoir	28
21,005	24,895	161,612	194,135	161,612	194,135	Comptes à recevoir	29
518	409	1,904	1,940	1,884	1,965	Autres éléments d'actif	30
238,367	375,144	1,186,002	1,547,833	1,186,779	1,548,601	Total	31
3,277,728	3,109,730	16,171,126	18,283,899	16,303,354	16,351,914	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974

		Corporate trustee – Société de fiducie					
Income and expenditures		Individually managed — Caisse administrées individuellement		Pooled — Caisse communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income							
1	Employer contributions 1973	203,357	46.5	56,181	48.5	239,207	48.9
2	1974	200,971	47.9	62,769	49.0	272,731	53.5
3	Employee contributions 1973	69,771	16.0	27,039	23.3	70,170	14.4
4	1974	76,332	18.2	28,928	22.6	60,118	11.8
5	Total 1973	273,128	62.5	83,220	71.8	309,377	63.3
6	1974	277,303	66.1	91,697	71.6	332,849	65.3
Investment income:							
Interest from:							
7	Bonds 1973	60,523	13.8	—	—	55,681	11.3
8	1974	58,303	13.9	—	—	61,334	12.0
9	Bank or trust company deposits 1973	1,414	0.3	13	—	1,276	0.3
10	1974	1,733	0.4	3	—	1,855	0.4
11	Mortgages 1973	15,522	3.5	—	—	16,140	3.3
12	1974	15,616	3.7	—	—	18,509	3.6
13	Short-term investments 1973	6,451	1.5	14	—	5,749	1.2
14	1974	11,648	2.8	7	—	12,499	2.5
Dividends from:							
15	Canadian common stock 1973	29,953	6.9	—	—	35,619	7.3
16	1974	32,552	7.8	—	—	41,280	8.1
17	Canadian preferred stock 1973	1,218	0.3	—	—	999	0.2
18	1974	802	0.2	—	—	611	0.1
19	Foreign common and preferred stock 1973	3,388	0.8	—	—	2,469	0.5
20	1974	2,607	0.6	—	—	1,993	0.4
21	Real estate 1973	401	0.1	—	—	350	0.1
22	1974	577	0.1	—	—	719	0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds 1973	5,689	1.3	27,889	24.0	18,955	3.9
24	1974	6,878	1.6	33,462	26.1	23,681	4.6
25	Other (specify) 1973	201	—	—	—	1	—
26	1974	5	—	—	—	293	0.1
27	Total 1973	124,760	28.5	27,916	24.0	137,239	28.1
28	1974	130,721	31.1	33,472	26.1	162,774	31.9
29	Net profit on sale of securities 1973	36,520	8.4	3,728	3.2	36,706	7.5
30	1974	9,720	2.3	2,465	1.9	12,288	2.4
31	Miscellaneous 1973	2,752	0.6	1,105	1.0	5,534	1.1
32	1974	1,907	0.5	538	0.4	1,815	0.4
33	Total 1973	164,032	37.5	32,749	28.2	179,479	36.7
34	1974	142,348	33.9	36,475	28.4	176,877	34.7
35	Total income 1973	437,160	100.0	115,969	100.0	488,856	100.0
36	1974	419,651	100.0	128,172	100.0	509,726	100.0
Expenditures							
37	Pension payments out of fund 1973	96,307	52.9	12,510	23.5	91,691	67.9
38	1974	92,083	57.2	13,225	22.4	103,541	68.2
39	Cost of pensions purchased 1973	23,963	13.1	3,827	7.2	3,416	2.5
40	1974	7,901	4.9	3,037	5.1	2,390	1.6
Cash withdrawals on:							
41	Death 1973	3,315	1.8	714	1.3	1,485	1.1
42	1974	3,934	2.4	530	0.9	1,260	0.8
43	Separation 1973	13,209	7.2	8,111	15.3	20,199	15.0
44	1974	16,026	10.0	9,036	15.3	14,089	9.3
45	Discontinuation of plan 1973	1,789	1.0	12,299	23.2	799	0.6
46	1974	1,158	0.7	6,843	11.6	1,502	1.0
47	Change of funding agency 1973	21,368	11.7	12,668	23.8	1,730	1.3
48	1974	8,313	5.2	21,656	36.7	1,329	0.9
49	Administration costs 1973	4,646	2.5	1,888	3.6	3,447	2.6
50	1974	4,068	2.5	2,237	3.8	3,818	2.5
51	Net loss on sale of securities 1973	17,767	9.7	415	0.8	11,790	8.7
52	1974	22,044	13.7	1,969	3.3	22,569	14.9
53	Other expenditures 1973	256	0.1	679	1.3	452	0.3
54	1974	5,420	3.4	501	0.9	1,170	0.8
55	Total Expenditures 1973	182,620	100.0	53,111	100.0	135,009	100.0
56	1974	160,947	100.0	59,034	100.0	151,668	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1973 et 1974

Pension fund society		Individual trustee		Combinations of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	
Sociétés de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu									
72,398	40.6	563,613	38.8	33,384	30.7	1,168,140	42.0	Cotisations des employeurs	1973 1
71,350	41.1	696,874	37.6	112,408	40.8	1,417,103	42.1		1974 2
34,642	19.5	361,176	24.9	32,521	29.9	595,319	21.4	Cotisations des employés	1973 3
32,050	18.5	432,226	23.3	81,754	29.7	711,408	21.2		1974 4
107,040	60.1	924,789	63.7	65,905	60.6	1,763,459	63.4	Total	1973 5
103,400	59.6	1,129,100	60.9	194,162	70.5	2,128,511	63.3		1974 6
Revenu de placements									
39,003	21.9	339,317	23.4	20,796	19.1	515,320	18.5	Intérêts sur	
33,442	19.3	405,664	21.9	35,992	13.1	594,735	17.7	Obligations	1973 7
963	0.5	2,475	0.2	382	0.4	6,523	0.2		1974 8
2,492	1.4	6,355	0.3	1,073	0.4	13,511	0.4	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	1973 9
12,255	6.9	71,810	4.9	3,051	2.8	118,778	4.3		1974 10
16,062	9.3	93,200	5.0	6,809	2.5	150,196	4.5	Hypothèques	1973 11
1,546	0.9	16,804	1.1	1,396	1.3	31,960	1.1		1974 12
1,788	1.0	29,585	1.6	2,230	0.8	57,757	1.7	Placements à court terme	1973 13
									1974 14
8,856	5.0	46,023	3.2	2,133	2.0	122,584	4.4	Dividendes sur	
10,913	6.3	65,391	3.5	9,684	3.5	159,720	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadienne	1973 15
280	0.2	2,060	0.1	536	0.5	5,093	0.2		1974 16
299	0.2	3,735	0.2	690	0.2	6,137	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadienne	1973 17
1,190	0.7	5,602	0.4	237	0.2	12,886	0.5		1974 18
1,066	0.6	5,338	0.3	863	0.3	11,867	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1973 19
337	0.2	2,300	0.2	10	--	3,398	0.1		1974 20
227	0.1	2,650	0.1	98	--	4,271	0.1	Biens immobiliers	1973 21
1,342	0.7	2,305	0.2	9,756	9.0	65,936	2.4		1974 22
1,168	0.7	3,205	0.2	14,472	5.3	82,866	2.5	Fonds communs, mutuels et séparés	1973 23
--	--	1	--	--	--	203	--		1974 24
--	--	82,556	4.5	--	--	82,854	2.5	Autres (préciser)	1973 25
									1974 26
65,772	37.0	488,697	33.7	38,297	35.3	882,681	31.7	Total	1973 27
67,457	38.9	697,579	37.6	71,911	26.1	1,163,914	34.6		1974 28
5,232	2.9	27,565	1.9	4,107	3.8	113,858	4.2	Bénéfice sur la vente de titres	1973 29
2,534	1.5	18,166	1.0	3,470	1.3	48,643	1.5		1974 30
4	--	10,392	0.7	371	0.3	20,158	0.7	Divers	1973 31
54	--	9,905	0.5	5,916	2.1	20,135	0.6		1974 32
71,008	39.9	526,654	36.3	42,775	39.4	1,016,697	36.6	Total	1973 33
70,045	40.4	725,650	39.1	81,297	29.5	1,232,692	36.7		1974 34
178,048	100.0	1,451,443	100.0	108,680	100.0	2,780,156	100.0	Revenu total	1973 35
173,445	100.0	1,854,750	100.0	275,459	100.0	3,361,203	100.0		1974 36
Dépenses									
52,910	82.8	374,488	78.8	22,218	47.5	650,124	68.0	Versements de pensions puises dans la caisse	1973 37
55,293	77.5	447,193	68.0	42,059	60.4	753,394	64.4		1974 38
1,540	2.4	5,825	1.2	1,002	2.1	39,573	4.1	Coût des pensions achetées	1973 39
1,540	2.2	9,390	1.4	2,129	3.1	26,387	2.3		1974 40
406	0.6	4,255	0.9	594	1.3	10,769	1.1	Retraites en espèce sur	
244	0.3	4,186	0.6	1,067	1.5	11,221	1.0	Décès	1973 41
6,271	9.8	58,052	12.2	5,166	11.1	111,008	11.6	Cessation d'emploi	1974 42
6,775	9.5	70,188	10.7	11,842	17.0	127,956	10.9		1973 43
--	--	7,131	1.5	1,148	2.5	23,166	2.4	Abolition de la caisse	1974 44
1,058	1.5	3,826	0.6	12	--	14,399	1.2		1973 45
204	0.3	6,357	1.3	15,254	32.6	57,581	6.0	Changement de caisse	1974 46
440	0.6	14,098	2.2	1,898	2.7	47,734	4.1		1973 47
770	1.2	8,196	1.7	1,143	2.5	20,090	2.1	Frais d'administration	1974 48
703	1.0	8,935	1.4	2,449	3.5	22,210	1.9		1973 49
1,684	2.6	6,769	1.4	67	0.1	38,492	4.0	Perte nette sur la vente de titres	1974 50
3,145	4.4	41,520	6.3	7,347	10.6	98,594	8.4		1973 51
171	0.3	4,719	1.0	153	0.3	6,430	0.7	Autres dépenses	1974 52
2,104	3.0	58,059	8.8	797	1.2	68,051	5.8		1973 53
63,956	100.0	475,792	100.0	46,745	100.0	957,233	100.0	Total des dépenses	1974 54
71,302	100.0	657,395	100.0	69,600	100.0	1,169,946	100.0		1973 55

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974

No.	Assets		Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society	
			Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Sociétés de caisse de retraite	
			Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1973	—	—	266,281	46.5	57,727	2.1	—	—
3		1974	—	—	267,090	43.5	42,493	1.5	—	—
4	Fixed income fund (bond fund)	1973	—	—	127,973	22.4	40,764	1.4	—	—
5		1974	—	—	144,852	23.6	28,246	1.0	—	—
6	Diversified fund	1973	—	—	49,180	8.6	9,844	0.3	—	—
7		1974	—	—	49,853	8.1	17,946	0.6	—	—
8	Mortgage fund	1973	—	—	89,723	15.7	185,727	6.6	15,258	1.3
9		1974	—	—	107,989	17.6	215,516	7.4	15,258	1.4
10	Foreign funds	1973	—	—	21,825	3.8	39,377	1.4	2,065	0.2
11		1974	—	—	19,646	3.2	41,125	1.4	2,064	0.2
12	Other (specify)	1973	—	—	670	0.1	68	--	—	—
13		1974	—	—	701	0.1	312	--	—	—
14	Total	1973	—	—	555,652	97.1	333,507	11.8	17,323	1.5
15		1974	—	—	590,131	96.1	345,638	11.9	17,322	1.6
16	Investment in mutual funds	1973	12,391	0.5	—	—	2,137	0.1	10	--
17		1974	14,610	0.6	—	—	1,077	--	10	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies	1973	107,549	4.2	—	—	23,995	0.9	323	--
19		1974	85,822	3.6	1,500	0.2	74,039	2.6	315	--
20	Bonds:									
21	Government of Canada	1973	33,260	1.3	—	—	25,751	0.9	7,285	0.6
22		1974	36,181	1.5	—	—	19,918	0.7	6,757	0.6
23	Provincial government	1973	176,237	6.9	—	—	167,061	5.9	195,406	16.9
24		1974	139,530	5.7	—	—	156,678	5.4	78,820	7.1
25	Municipal, school boards, etc.	1973	69,249	2.7	—	—	25,613	0.9	193,743	16.7
26		1974	65,955	2.8	—	—	16,991	0.6	183,761	16.6
27	Other Canadian	1973	599,988	23.7	—	—	556,632	19.9	180,031	15.5
28		1974	556,857	23.5	—	—	609,489	21.0	202,053	18.3
29	Non-Canadian	1973	8,472	0.3	—	—	789	--	5,822	0.5
30		1974	4,425	0.2	—	—	687	--	487	--
31	Total	1973	887,206	34.9	—	—	775,846	27.6	582,287	50.2
32		1974	802,948	33.9	—	—	803,763	27.7	471,878	42.6
33	Stocks:									
34	Canadian, common	1973	928,127	36.6	—	—	1,146,598	40.6	255,720	22.1
35		1974	856,341	36.2	—	—	1,077,502	37.1	273,031	24.7
36	Canadian, preferred	1973	21,452	0.8	—	—	16,865	0.6	5,490	0.5
37		1974	18,627	0.8	—	—	13,395	0.5	6,452	0.6
38	Non-Canadian, common	1973	151,112	6.0	—	—	122,593	4.4	51,210	4.4
39		1974	122,525	5.2	—	—	92,454	3.2	52,127	4.7
40	Non-Canadian, preferred	1973	6,279	0.2	—	—	530	--	50	--
41		1974	1,820	0.1	—	—	192	--	—	—
42	Total	1973	1,106,970	43.6	—	—	1,286,586	45.6	312,470	27.0
43		1974	999,313	42.3	—	—	1,183,543	40.8	331,610	30.0
44	Mortgages:									
45	Insured residential (NHA)	1973	85,834	3.4	—	—	92,084	3.3	82,460	7.1
46		1974	53,896	2.3	—	—	89,300	3.1	87,919	7.9
47	Conventional	1973	126,935	5.0	—	—	98,273	3.5	97,165	8.4
48		1974	156,549	6.6	—	—	150,770	5.2	122,355	11.1
49	Total	1973	212,769	8.4	—	—	190,357	6.8	179,625	15.5
50		1974	210,445	8.9	—	—	240,070	8.3	210,274	19.0
51	Real estate and lease-backs	1973	8,201	0.3	—	—	11,127	0.4	3,155	0.3
52		1974	9,677	0.4	—	—	10,104	0.3	3,937	0.4
53	Miscellaneous:									
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1973	43,215	1.7	11,612	2.0	47,326	1.7	7,611	0.7
55		1974	50,650	2.2	14,754	2.4	48,323	1.7	39,492	3.6
56	Guaranteed investment certificates	1973	47,723	1.9	1,551	0.3	21,347	0.8	7,138	0.6
57		1974	45,628	1.9	2,147	0.4	34,107	1.2	487	--
58	Other short-term investments	1973	76,209	3.0	1,109	0.2	98,968	3.4	35,569	3.0
59		1974	105,246	4.5	3,199	0.5	138,738	4.8	15,552	1.4
60	Accrued interest and dividends receivable	1973	12,918	0.5	474	0.1	13,866	0.5	9,341	0.8
61		1974	14,456	0.6	747	0.1	15,019	0.5	9,833	0.9
62	Accounts receivable	1973	25,197	1.0	1,857	0.3	10,113	0.4	4,391	0.4
63		1974	26,515	1.1	1,867	0.3	5,841	0.2	5,556	0.5
64	Other assets	1973	203	--	86	--	83	--	5	--
65		1974	423	--	34	--	153	--	2	--
66	Total	1973	205,465	8.1	16,689	2.9	191,703	6.8	64,055	5.5
67		1974	242,918	10.3	22,748	3.7	242,181	8.4	70,922	6.4
68	Total assets	1973	2,540,551	100.0	572,341	100.0	2,815,258	100.0	1,159,248	100.0
69		1974	2,365,733	100.0	614,379	100.0	2,900,415	100.0	1,106,268	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1973 et 1974

Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N°
-	-	60,213	8.9	384,221	2.3	Placements dans des caisses communes	
-	-	66,080	5.2	375,663	2.0	Avoir (capital-actions)	1973 1
-	-	4,616	0.7	173,353	1.1		1974 2
-	-	6,082	0.5	179,180	1.0	Fonds du revenu fixé (obligations)	1973 3
-	-	3,438	0.5	62,462	0.4		1974 4
-	-	4,415	0.4	72,214	0.4	Fonds diversifié	1973 5
-	-	12,780	1.9	303,488	1.9	Fonds hypothécaire	1974 6
-	-	30,511	2.4	369,274	2.0		1973 7
-	-	1,087	0.2	64,354	0.4	Valeurs étrangères	1974 8
-	-	1,672	0.1	64,507	0.4		1973 9
-	-	74,732	11.1	75,470	0.5	Autres (préciser)	1974 10
-	-	133,936	10.6	134,949	0.7		1973 11
-	-	156,866	23.3	1,063,348	6.6	Total	1974 12
-	-	242,696	19.2	1,195,787	6.5		1973 13
27,370	0.3	6,808	1.0	48,716	0.3	Placements dans des fonds mutuels	1974 14
17,795	0.2	7,071	0.6	40,563	0.2		1973 15
10,957	0.1	3,077	0.5	145,901	0.9	Caisse séparée ou communes des compagnies d'assurance	1974 16
33,501	0.3	5,202	0.4	200,379	1.1		1973 17
							1974 18
273,431	3.3	16,250	2.4	355,977	2.2	Obligations:	
284,403	2.8	18,883	1.5	366,142	2.0	Gouvernement du Canada	1973 19
3,478,764	41.4	14,516	17.0	4,131,984	25.6	Gouvernements provinciaux	1974 20
4,033,656	40.2	40,863	11.1	4,549,547	24.9	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1973 21
378,482	4.5	93,803	13.9	760,890	4.7		1974 22
431,822	4.3	98,245	7.8	796,774	4.3	Obligations d'autres organismes canadiens	1973 23
994,684	11.8	101,116	15.0	2,432,451	15.0		1974 24
1,219,419	12.2	224,820	17.7	2,812,638	15.4	Obligations d'organismes étrangers	1973 25
7,281	0.1	104	--	22,468	0.1		1974 26
5,697	0.1	118	--	11,414	0.1	Total	1973 27
5,132,642	61.1	325,789	48.3	7,703,770	47.6		1974 28
5,974,997	59.6	482,929	38.1	8,536,515	46.7		1973 29
							1974 30
1,302,993	15.5	83,489	12.4	3,716,927	23.0	Actions	
1,574,046	15.7	288,354	22.8	4,069,274	22.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1973 31
43,469	0.5	5,893	0.9	93,169	0.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1974 32
47,920	0.5	9,575	0.7	95,969	0.5		1973 33
260,862	3.1	13,623	2.0	599,400	3.7	Ordinaires, de sociétés étrangères	1974 34
295,136	2.9	38,921	3.1	601,163	3.3	Privilégiées, de sociétés étrangères	1973 35
4,630	0.1	32	--	11,521	0.1		1974 36
4,806	0.1	15	--	6,833	--	Total	1973 37
1,611,954	19.2	103,037	15.3	4,421,017	27.4		1974 38
1,921,908	19.2	336,865	26.6	4,773,239	26.1		1973 39
							1974 40
613,814	7.3	24,744	3.6	898,936	5.6	Hypothèques	
774,657	7.7	66,804	5.3	1,072,576	5.9	Assurées sur l'habitation (I.N.H.)	1973 41
313,534	3.7	16,659	2.5	652,566	4.0	Ordinaires	1974 42
421,231	4.2	12,765	1.0	863,670	4.7		1973 43
927,348	11.0	41,403	6.1	1,551,502	9.6	Total	1974 44
1,195,888	11.9	79,569	6.3	1,936,246	10.6		1973 45
26,950	0.3	1,437	0.2	50,870	0.3	Immeubles et rétrolocations	1974 46
28,164	0.3	1,455	0.1	53,337	0.3		1973 47
							1974 48
44,291	0.5	7,182	1.1	161,237	1.0	Divers	
123,396	1.2	25,412	2.0	302,027	1.7	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie	1973 49
85,417	1.0	1,112	0.2	164,288	1.0	Certificats de placement garantis	1974 50
39,541	0.4	3,509	0.3	125,419	0.7		1973 51
323,640	3.9	18,536	2.7	554,031	3.4	Autres placements à court terme	1974 52
436,340	4.3	56,205	4.4	755,380	4.1	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1973 53
101,189	1.2	5,142	0.8	143,930	0.9		1974 54
119,104	1.2	9,873	0.8	169,032	0.9	Comptes à recevoir	1973 55
116,302	1.4	3,752	0.5	161,612	1.0		1974 56
139,306	1.4	15,050	1.2	194,135	1.1	Autres éléments d'actif	1973 57
1,385	--	142	--	1,904	--		1974 58
1,187	--	141	--	1,940	--	Total	1973 59
672,224	8.0	35,866	5.3	1,186,002	7.3		1974 60
858,874	8.5	110,190	8.7	1,547,833	8.5		1973 61
8,409,445	100.0	674,283	100.0	16,171,126	100.0	Actif total	1974 62
10,031,127	100.0	1,265,977	100.0	18,283,899	100.0		1973 63
							1974 64

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1973 and 1974

Assets			Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society — Sociétés de caisse de retraite	
			Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
No.			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	1973	—	—	305,039	50.3	62,717	2.2	—	—
2		1974	—	—	233,679	42.2	35,766	1.5	—	—
3	Fixed income fund (bond fund)	1973	—	—	127,634	21.0	38,925	1.3	—	—
4		1974	—	—	137,273	24.8	25,429	1.0	—	—
5	Diversified fund	1973	—	—	48,625	8.0	9,765	0.3	—	—
6		1974	—	—	42,620	7.7	14,556	0.6	—	—
7	Mortgage fund	1973	—	—	91,376	15.0	177,848	6.2	13,932	1.2
8		1974	—	—	102,639	18.6	196,648	7.9	13,152	1.4
9	Foreign funds	1973	—	—	17,863	2.9	29,319	1.0	1,987	0.2
10		1974	—	—	11,910	2.2	22,055	0.9	1,150	0.1
11	Other (specify)	1973	—	—	717	0.1	70	--	—	—
12		1974	—	—	663	0.1	228	--	—	—
13	Total	1973	—	—	591,254	97.3	318,644	11.0	15,919	1.4
14		1974	—	—	528,784	95.6	294,682	11.9	14,302	1.5
15	Investment in mutual funds	1973	13,757	0.5	—	—	2,768	0.1	8	--
16		1974	13,097	0.6	—	—	923	--	7	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1973	110,593	4.2	—	—	24,595	0.9	323	--
18		1974	72,288	3.5	1,441	0.3	60,738	2.4	257	--
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1973	31,008	1.2	—	—	24,503	0.8	6,544	0.6
21		1974	35,298	1.7	—	—	18,688	0.7	5,843	0.6
22	Provincial government	1973	158,882	6.1	—	—	154,342	5.3	180,441	15.5
23		1974	122,402	6.0	—	—	139,049	5.6	68,363	7.2
24	Municipal, school boards, etc.	1973	68,846	2.6	—	—	22,555	0.8	175,612	15.1
25		1974	56,006	2.7	—	—	14,230	0.6	154,676	16.1
26	Other Canadian	1973	551,667	21.1	—	—	522,667	18.2	165,690	14.3
27		1974	485,735	23.7	—	—	535,655	21.6	171,999	17.9
28	Non-Canadian	1973	8,466	0.3	—	—	687	--	5,360	0.5
29		1974	3,302	0.2	—	—	550	--	317	--
30	Total	1973	818,869	31.3	—	—	724,754	25.1	533,647	46.0
		1974	702,743	34.3	—	—	708,172	28.5	401,198	41.8
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1973	1,072,619	41.1	—	—	1,301,834	45.0	302,229	26.1
33		1974	702,683	34.3	—	—	868,291	34.9	231,741	24.1
34	Canadian, preferred	1973	18,500	0.7	—	—	15,007	0.5	5,146	0.4
35		1974	12,987	0.6	—	—	9,411	0.4	5,102	0.5
36	Non-Canadian, common	1973	150,025	5.7	—	—	118,171	4.1	58,181	5.0
37		1974	84,744	4.1	—	—	63,311	2.6	38,010	4.0
38	Non-Canadian, preferred	1973	6,613	0.3	—	—	596	--	30	--
39		1974	1,395	0.1	—	—	110	--	—	--
40	Total	1973	1,247,757	47.8	—	—	1,435,608	49.6	365,586	31.5
		1974	801,809	39.1	—	—	941,123	37.9	274,853	28.6
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1973	82,551	3.2	—	—	87,702	3.0	80,387	6.9
43		1974	52,806	2.6	—	—	81,840	3.3	82,562	8.6
44	Conventional	1973	125,951	4.8	—	—	94,986	3.3	96,594	8.4
45		1974	153,795	7.5	—	—	144,647	5.8	112,426	11.7
46	Total	1973	208,502	8.0	—	—	182,688	6.3	176,981	15.3
		1974	206,601	10.1	—	—	226,487	9.1	194,988	20.3
47	Real estate and lease-backs	1973	8,210	0.3	—	—	10,995	0.4	3,475	0.3
48		1974	9,678	0.5	—	—	9,901	0.4	3,993	0.4
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1973	43,215	1.7	11,612	1.8	47,326	1.6	7,611	0.7
51		1974	50,650	2.5	14,754	2.7	48,323	2.0	39,492	4.1
52	Guaranteed investment certificates	1973	47,737	1.8	1,549	0.3	21,359	0.7	7,138	0.6
53		1974	45,659	2.2	2,150	0.4	34,166	1.4	487	0.1
54	Other short-term investments	1973	76,524	2.9	1,110	0.2	99,320	3.5	35,392	3.0
55		1974	105,387	5.2	3,203	0.6	138,933	5.6	15,663	1.6
56	Accrued interest and dividends receivable	1973	12,918	0.5	474	0.1	13,866	0.5	9,341	0.8
57		1974	14,456	0.7	747	0.1	15,019	0.6	9,833	1.0
58	Accounts receivable	1973	25,197	1.0	1,857	0.3	10,113	0.3	4,391	0.4
59		1974	26,515	1.3	1,867	0.3	5,841	0.2	5,556	0.6
60	Other assets	1973	203	--	64	--	83	--	5	--
		1974	426	--	34	--	167	--	2	--
61	Total	1973	205,794	7.9	16,666	2.7	192,067	6.6	63,878	5.5
62		1974	243,093	11.9	22,755	4.1	242,449	9.8	71,033	7.4
63	Total assets	1973	2,613,482	100.0	607,920	100.0	2,892,119	100.0	1,159,817	100.0
64		1974	2,049,309	100.0	552,980	100.0	2,484,475	100.0	960,631	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1973 et 1974

Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	No
				\$'000	%		
—	—	65,196	10.0	432,952	2.7	Placements dans des caisses communes	
—	—	54,185	5.0	323,630	2.0	Avoir (capital-actif)	1973 1
—	—	4,515	0.7	171,074	1.0	1974 2	
—	—	5,540	0.5	168,242	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)	1973 3
—	—	3,550	0.5	61,940	0.4	1974 4	
—	—	3,721	0.4	60,897	0.4	Fonds diversifié	1973 5
—	—	11,793	1.8	294,949	1.8	1974 6	
—	—	27,475	2.5	339,914	2.1	Fonds hypothécaire	1973 7
—	—	880	0.1	50,049	0.3	1974 8	
—	—	921	0.1	36,036	0.2	Valeurs étrangères	1973 9
—	—	73,124	11.2	73,911	0.5	1974 10	
—	—	121,645	11.3	122,536	0.7	Autres (préciser)	1973 11
—	—	159,058	24.3	1,084,875	6.7	1974 12	
—	—	213,487	19.8	1,051,255	6.4	Total	1973 13
39,899	0.5	9,031	1.4	65,463	0.4	1974 14	
20,414	0.2	6,757	0.6	41,198	0.3	Placements dans des fonds mutuels	1973 15
11,261	0.1	3,101	0.5	149,873	0.9	1974 16	
28,738	0.3	4,271	0.4	167,733	1.0	Caisse séparée ou communes des compagnies d'assurance	1973 17
228,824	2.7	13,963	2.1	304,842	1.9	1974 18	
239,802	2.6	17,066	1.6	316,697	1.9	Obligations	
3,329,552	39.7	105,584	16.1	3,928,801	24.0	Gouvernement du Canada	1973 19
3,810,294	41.3	127,973	11.9	4,268,081	26.1	1974 20	
333,701	4.0	82,235	12.6	682,949	4.2	Gouvernement provinciaux	1973 21
367,498	4.0	78,925	7.3	671,335	4.1	1974 22	
910,404	10.9	92,185	14.1	2,242,613	13.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1973 23
1,010,907	11.0	192,637	17.8	2,396,933	14.7	1974 24	
5,823	0.1	100	--	20,436	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	1973 25
4,070	--	104	--	8,343	0.1	1974 26	
4,808,304	57.4	294,067	44.9	7,179,641	44.0	Obligations d'organismes étrangers	1973 27
5,432,571	58.9	416,705	38.6	7,661,389	46.9	1974 28	
1,595,816	19.1	94,537	14.4	4,367,035	26.8	Total	1973 29
1,388,358	15.1	219,310	20.3	3,410,383	20.9	1974 30	
39,419	0.5	4,801	0.7	82,873	0.5	Actions:	
34,764	0.4	6,595	0.6	68,859	0.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1973 31
251,906	3.0	12,317	1.9	590,600	3.6	1974 32	
258,145	2.8	23,490	2.2	467,700	2.9	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1973 33
3,936	--	22	--	11,197	0.1	1974 34	
2,670	--	10	--	4,185	--	Ordinaires, de sociétés étrangères	1973 35
1,891,077	22.6	111,677	17.0	5,051,705	31.0	1974 36	
1,683,937	18.3	249,405	23.1	3,951,127	24.2	Privilégiées, de sociétés étrangères	1973 37
612,270	7.3	23,848	3.7	886,758	5.4	1974 38	
757,418	8.2	64,946	6.0	1,039,572	6.4	Total	1973 39
313,049	3.8	16,590	2.5	647,170	4.0	1974 40	
414,604	4.5	12,464	1.2	837,936	5.1	Hypothèques:	
925,319	11.1	40,438	6.2	1,533,928	9.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1973 41
1,172,022	12.7	77,410	7.2	1,877,508	11.5	1974 42	
26,973	0.3	1,437	0.2	51,090	0.3	Ordinaires	1973 43
28,083	0.3	1,448	0.1	53,103	0.3	1974 44	
44,291	0.5	7,182	1.1	161,237	1.0	Total	1973 45
123,396	1.3	25,412	2.4	302,027	1.8	1974 46	
85,365	1.0	1,112	0.2	164,260	1.0	Immeubles et rétrolocations	1973 47
39,539	0.4	3,508	0.3	125,509	0.8	1974 48	
324,007	3.9	18,503	2.8	554,856	3.4	Divers:	
436,528	4.8	56,219	5.2	755,933	4.6	Encaisse dans les banques à charte et dépôts	1973 49
101,189	1.2	5,142	0.8	142,930	0.9	1974 50	
119,104	1.3	9,873	0.9	169,032	1.0	dans une société de fiducie	1973 51
116,302	1.4	3,752	0.6	161,612	1.0	Certificats de placements garantis	1974 52
139,306	1.5	15,050	1.4	194,135	1.2	1973 53	
1,387	--	142	--	1,884	--	Autres placements à court terme	1974 54
1,191	--	145	--	1,965	--	1973 55	
672,541	8.0	35,833	5.5	1,186,779	7.3	Intérêt courus et dividendes à recevoir	1974 56
859,064	9.3	110,207	10.2	1,548,601	9.4	1973 57	
8,375,374	100.0	654,642	100.0	16,303,354	100.0	Comptes à recevoir	1974 58
9,224,829	100.0	1,079,690	100.0	16,351,914	100.0	1973 59	
						1974 60	
						Autres éléments d'actif	1973 61
						1974 62	
						Total	1973 63
						1974 64	
						Avec total	1973 65
						1974 66	

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1973 and 1974

Selected items			Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales	Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance	Educational — Enseignement	Health — Santé
No.								
Trusteed pension funds:								
1	(a) Contributory	1973	98	35	7	38	63	34
2		1974	96	37	7	41	66	32
3	(b) Non-contributory	1973	1	9	1	9	1	2
4		1974	6	9	1	8	2	2
5	Total	1973	99	44	8	47	64	36
6		1974	102	46	8	49	68	34
Trust arrangements:								
(a) Corporate trustee:								
7	Pooled funds	1973	25	5	1	12	18	18
8		1974	28	4	1	15	18	18
9	Individually managed	1973	14	12	—	6	6	10
10		1974	13	15	—	5	10	9
11	Combination	1973	5	1	—	4	17	5
12		1974	5	1	—	3	15	4
13	(b) Individual trustee	1973	44	23	7	24	20	2
14		1974	44	24	7	25	21	2
15	(c) Combinations of (a) and (b)	1973	4	1	—	—	2	1
16		1974	5	1	—	—	3	1
17	(d) Pension fund societies	1973	7	2	—	1	1	—
18		1974	7	1	—	1	1	—
19	Total	1973	99	44	8	47	64	36
20		1974	102	46	8	49	68	34
21	Employees covered	1973	196,342	140,305	118,402	13,071	285,846	75,918
22		1974	206,767	154,456	123,350	12,981	293,182	86,439

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1973 and 1974

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales		Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance		Educational — Enseignement		Health — Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income													
1	Employer contributions	1973 123,763	36.1	98,879	39.6	105,694	40.7	8,553	38.6	164,406	36.5	35,090	43.7
2		1974 143,872	36.0	115,435	38.5	116,181	38.7	9,990	38.6	171,987	29.8	42,765	43.9
3	Employee contributions	1973 98,625	28.7	65,433	26.2	65,796	25.3	3,117	14.1	144,845	32.1	22,529	28.1
4		1974 113,170	28.3	78,895	26.3	80,207	26.8	3,237	12.5	162,519	28.1	30,033	30.9
5	Total	1973 222,388	64.8	164,312	65.8	171,490	66.0	11,670	52.7	309,251	68.6	57,619	71.8
6		1974 257,042	64.3	194,330	64.8	196,388	65.5	13,227	51.1	334,506	57.9	72,798	74.8
Investment income:													
Interest from:													
7	Bonds	1973 104,290	30.4	62,938	25.2	27,144	10.4	6,439	29.2	117,727	26.1	7,538	9.4
8		1974 116,856	29.2	77,434	25.8	28,801	9.6	7,192	27.8	137,588	23.8	11,522	11.9
9	Bank or trust company deposits	1973 692	0.2	320	0.1	60	--	31	0.1	509	0.1	121	0.2
10		1974 390	0.1	473	0.2	57	--	39	0.1	761	0.1	188	0.2
11	Mortgages	1973 6,143	1.8	12,394	5.0	31,396	12.1	1,234	5.6	4,954	1.1	1,791	2.2
12		1974 7,913	2.0	16,134	5.4	38,584	12.9	1,750	6.8	5,359	0.9	2,626	2.7
13	Short-term investments	1973 1,463	0.4	3,192	1.3	4,568	1.8	82	0.4	3,695	0.8	171	0.2
14		1974 3,133	0.8	3,094	1.0	10,870	3.6	211	0.8	2,786	0.5	631	0.7
Dividends from:													
15	Canadian common stock	1973 3,438	1.0	3,959	1.6	11,603	4.5	1,172	5.3	5,374	1.2	3,911	4.9
16		1974 4,253	1.1	5,465	1.8	16,576	5.5	1,441	5.6	6,446	1.1	5,271	5.4
17	Canadian preferred stock	1973 68	--	593	0.2	208	0.1	21	0.1	308	0.1	21	--
18		1974 112	--	588	0.2	1,317	0.4	15	0.1	352	0.1	30	--
19	Foreign common and preferred stock	1973 209	--	831	0.3	1,656	0.6	196	0.9	268	0.1	434	0.5
20		1974 99	--	872	0.3	741	0.3	213	0.8	264	--	439	0.5
21	Real estate	1973 7	--	4	--	1,427	0.5	--	--	--	--	--	--
22		1974 17	--	38	--	1,612	0.5	--	--	--	--	3	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1973 2,340	0.7	382	0.2	2,093	0.8	471	2.1	1,952	0.4	1,282	1.6
24		1974 4,485	1.1	459	0.2	2,543	0.9	291	1.1	3,418	0.6	1,299	1.3
25	Other (specify)	1973 --	--	--	--	--	--	--	--	2	--	--	--
26		1974 62	--	--	--	--	--	--	--	82,492	14.3	--	--
27	Total	1973 118,650	34.5	84,613	33.9	80,155	30.8	9,646	43.7	134,789	29.9	15,269	19.0
28		1974 137,320	34.3	104,557	34.9	101,101	33.7	11,152	43.1	239,466	41.4	22,009	22.7
29	Net profit on sale of securities	1973 2,119	0.6	895	0.3	7,329	2.8	450	2.0	6,228	1.4	6,240	7.8
30		1974 3,229	0.8	927	0.3	1,375	0.5	739	2.9	3,698	0.6	1,966	2.0
31	Miscellaneous	1973 238	0.1	55	--	931	0.4	359	1.6	622	0.1	1,125	1.4
32		1974 2,237	0.6	15	--	841	0.3	754	2.9	326	0.1	497	0.5
33	Total	1973 121,007	35.2	85,563	34.2	88,415	34.0	10,455	47.3	141,639	31.4	22,634	28.2
34		1974 142,786	35.7	105,499	35.2	103,317	34.5	12,645	48.9	243,490	42.1	24,472	25.2
35	Total income	1973 343,395	100.0	249,875	100.0	259,905	100.0	22,125	100.0	450,890	100.0	80,253	100.0
36		1974 399,828	100.0	299,829	100.0	299,705	100.0	25,872	100.0	577,996	100.0	97,270	100.0
Expenditures													
37	Pension payments out of funds	1973 57,545	74.9	45,063	78.6	85,787	85.4	7,432	77.4	112,079	75.0	6,168	37.4
38		1974 68,411	45.5	54,186	77.7	97,605	84.1	8,377	71.3	132,642	76.4	7,634	29.7
39	Cost of pensions purchased	1973 462	0.6	79	0.1	--	--	212	2.2	1,788	1.2	108	0.7
40		1974 2,049	1.4	--	--	--	--	233	2.0	1,724	1.0	8	--
Cash withdrawals on:													
41	Death	1973 1,265	1.6	486	0.9	69	0.1	169	1.8	1,692	1.1	212	1.3
42		1974 1,213	0.8	513	0.7	48	--	114	1.0	1,057	0.6	283	1.1
43	Separation	1973 13,246	17.3	10,194	17.8	8,830	8.8	501	5.2	24,284	16.3	5,757	34.9
44		1974 17,349	11.5	13,170	18.9	9,489	8.2	554	4.7	27,821	16.0	6,909	26.9
45	Discontinuation of plan	1973 --	--	178	0.3	--	--	245	2.6	1,481	1.0	211	1.3
46		1974 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
47	Change of funding agency	1973 162	0.2	240	0.4	--	--	--	--	1,725	1.2	1,754	10.6
48		1974 604	0.4	202	0.3	--	--	1,095	9.3	141	0.1	4,315	16.8
49	Administration costs	1973 1,946	2.5	398	0.7	1,592	1.6	450	4.7	2,996	2.0	900	5.5
50		1974 2,325	1.5	286	0.4	1,638	1.4	548	4.7	3,349	1.9	1,085	4.2
51	Net loss on sale of securities	1973 1,421	1.9	673	1.2	1,197	1.2	383	4.0	2,421	1.6	1,355	8.2
52		1974 5,001	3.3	1,339	1.9	3,950	3.4	300	2.6	4,739	2.7	5,423	21.1
53	Other expenditures	1973 737	1.0	--	--	2,933	2.9	198	2.1	921	0.6	17	0.1
54		1974 53,706	35.6	54	0.1	3,306	2.9	523	4.4	2,157	1.3	52	0.2
55	Total expenditures	1973 76,784	100.0	57,311	100.0	100,408	100.0	9,590	100.0	149,387	100.0	16,482	100.0
56		1974 150,658	100.0	69,750	100.0	116,036	100.0	11,744	100.0	173,630	100.0	25,709	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu												
1,691	51.8	5,417	31.1	623,276	46.1	1,371	72.4	1,168,140	47.1	Cotisations des employeurs	1973	1
2,963	63.0	7,354	34.4	805,147	49.3	1,409	67.5	1,417,103	42.1		1974	2
568	17.4	5,161	29.6	189,087	14.0	158	7.1	595,319	21.4	Cotisations des employés	1973	3
735	15.6	6,143	28.7	236,294	14.5	175	8.3	711,408	21.2		1974	4
2,259	69.2	10,578	60.7	812,363	60.1	1,529	88.5	1,763,459	63.4	Total	1973	5
3,698	78.6	13,497	63.1	1,041,441	63.8	1,584	75.3	2,128,511	63.3		1974	6
Revenu de placements:												
213	6.5	3,581	20.6	185,423	13.7	27	1.6	515,320	18.8	Intérêts sur:	1973	7
232	4.9	3,777	17.7	211,301	13.0	32	1.5	594,735	17.7	Obligations	1974	8
12	0.4	66	0.4	4,712	0.3	—	—	6,523	0.2	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	1973	9
25	0.5	165	0.8	11,413	0.7	—	—	13,511	0.4		1974	10
15	0.4	498	2.9	60,353	4.5	—	—	118,778	4.3		1973	11
16	0.4	1,311	6.1	76,303	4.7	—	—	150,196	4.8		1974	12
25	0.8	243	1.4	18,463	1.4	58	3.4	31,960	1.1	Placements à court terme	1973	13
43	0.9	655	3.1	36,266	2.2	68	3.5	57,757	1.7		1974	14
64	1.9	878	5.0	92,173	6.8	12	0.7	122,584	4.4	Dividendes sur:	1973	15
75	1.6	987	4.6	119,193	7.3	13	0.6	159,720	4.7	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	1974	16
3	0.1	15	0.1	3,856	0.3	—	—	5,093	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1973	17
1	—	9	—	3,713	0.2	—	—	6,137	0.2		1974	18
7	0.2	5	—	9,280	0.7	—	—	12,886	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1973	19
6	0.1	7	—	9,226	0.6	—	—	11,867	0.3	Bien immobiliers	1974	20
—	—	22	0.1	1,938	0.1	—	—	3,398	0.1		1973	21
—	—	19	0.1	2,582	0.2	—	—	4,271	0.1	Fonds communs, mutuels et séparés	1974	22
585	17.9	656	3.8	56,084	4.2	91	5.2	65,936	2.4		1973	23
529	11.3	622	2.9	69,111	4.2	109	5.2	82,866	2.5	Autres (préciser)	1974	24
—	—	—	—	201	—	—	—	203	—		1973	25
—	—	—	—	300	—	—	—	82,854	2.5		1974	26
924	28.2	5,964	34.3	432,483	32.0	188	10.9	882,681	31.7	Total	1973	27
927	19.7	7,552	35.3	539,608	33.1	222	10.6	1,163,914	34.6		1974	28
81	2.5	872	5.0	89,636	6.6	8	—	113,858	4.2	Revenu net sur la vente de titres	1973	29
19	0.4	328	1.6	36,075	2.2	28	13.6	48,643	1.5		1974	30
2	0.1	2	—	16,822	1.3	2	0.1	20,158	0.7	Donations	1973	31
59	1.3	4	—	15,391	0.9	11	0.5	20,135	0.6		1974	32
1,007	30.8	6,838	39.3	538,941	39.9	198	11.5	1,016,697	36.6	Total	1973	33
1,005	21.4	7,884	36.9	591,074	36.2	520	24.7	1,232,692	36.7		1974	34
3,266	100.0	17,416	100.0	1,351,304	100.0	1,727	100.0	2,780,156	100.0	Revenu total	1973	35
4,703	100.0	21,381	100.0	1,632,515	100.0	2,104	100.0	3,361,203	100.0		1974	36
Dépenses												
707	33.4	2,436	54.0	332,852	61.7	55	3.4	650,124	68.0	Versements de pensions puisées dans la caisse	1973	37
642	61.0	3,147	48.5	380,663	62.1	87	5.5	753,394	64.4		1974	38
239	11.3	67	1.5	35,136	6.5	1,482	92.4	39,573	4.1	Coût des pensions achetées	1973	39
13	1.2	35	0.5	20,843	3.4	1,482	93.6	26,387	2.1		1974	40
15	0.7	57	1.3	6,804	1.3	—	—	10,769	1.1	Retraits en espèces sur:	1973	41
8	0.8	123	1.9	7,862	1.3	—	—	11,221	1.0	Décès	1974	42
48	2.3	1,360	30.1	46,783	8.7	5	0.3	111,008	1.6	Cessation d'emploi	1973	43
110	10.5	1,360	20.9	51,187	8.4	7	0.4	127,956	1.9		1974	44
621	29.2	84	1.2	20,376	3.8	—	—	23,166	2.4	Abolition de la caisse	1973	45
13	1.2	1,088	16.3	13,328	2.2	—	—	14,399	1.2		1974	46
379	17.9	170	3.8	53,097	9.9	54	3.4	57,581	6.0	Changement de la caisse	1973	47
—	—	119	1.8	41,258	6.7	—	—	47,734	4.1		1974	48
71	3.4	201	4.5	11,532	2.1	4	—	20,090	1.1	Frais d'administration	1973	49
193	18.2	248	3.8	12,533	2.0	6	—	22,210	1.9		1974	50
13	0.6	143	3.2	30,883	5.7	3	—	38,492	4.0	Perte nette sur la vente de titres	1973	51
75	7.1	401	6.2	77,366	12.6	—	—	98,594	8.4		1974	52
26	1.2	16	0.4	1,581	0.3	7	—	6,430	0.7	Autres	1973	53
—	—	3	0.1	8,249	1.3	7	—	68,051	5.8		1974	54
2,119	100.0	4,504	100.0	539,044	100.0	1,694	100.0	957,233	100.0	Total des dépenses	1973	55
1,053	100.0	6,494	100.0	613,289	100.0	1,583	100.0	1,169,946	100.0		1974	56

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1973 and 1974

No.	Assets		Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales		Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance		Educational — Enseignement		Health — Santé	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:													
2	Equity fund (stock fund)	1973	40,926	2.3	8,662	0.6	5,175	0.3	1,331	0.8	15,179	0.7	6,811	2.0
3		1974	45,192	2.2	7,945	0.5	5,151	0.3	1,450	0.8	18,215	0.7	3,976	0.9
4	Fixed income fund (bond fund)	1973	2,766	0.1	308	--	4,685	0.3	428	0.3	7,019	0.3	5,078	1.5
5		1974	4,420	0.2	415	--	5,625	0.3	1,543	0.9	7,678	0.3	4,201	1.0
6	Diversified fund	1973	401	--	--	--	--	--	1,390	0.9	--	--	12	--
7		1974	493	--	--	--	--	--	12	--	530	--	15	--
8	Mortgage fund	1973	5,115	0.3	501	--	--	--	711	0.4	20,498	0.9	11,885	3.4
9		1974	8,453	0.4	491	--	--	--	986	0.6	26,735	1.0	14,297	3.4
10	Foreign funds	1973	4,179	0.2	3	--	--	--	39	--	4,134	0.2	1,962	0.6
11		1974	4,054	0.2	--	--	--	--	38	--	4,601	0.2	1,208	0.3
12	Other (specify)	1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
13		1974	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	25	--
14	Total	1973	53,387	2.9	9,474	0.6	9,860	0.6	3,899	2.4	46,830	2.1	25,772	7.5
15		1974	62,612	3.0	8,851	0.5	10,776	0.6	4,029	2.3	57,759	2.2	23,722	5.6
16	Investment in mutual funds	1973	5,518	0.3	--	--	19,250	1.2	484	0.3	1,940	0.1	--	--
17		1974	4,967	0.2	--	--	9,513	0.5	496	0.3	1,468	0.1	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1973	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19		1974	10,282	0.5	--	--	--	--	--	--	11,251	0.4	2,565	0.6
20	Bonds:													
21	Government of Canada	1973	16,587	0.9	52,514	3.6	100,849	6.5	15,496	9.6	24,120	1.1	1,026	0.3
22		1974	19,561	0.9	41,379	2.4	103,590	6.0	18,555	9.1	31,475	1.2	2,415	0.6
23	Provincial government	1973	902,288	49.0	782,768	53.8	147,865	9.5	20,288	12.5	1,511,050	66.3	21,147	6.1
24		1974	1,059,828	50.6	873,090	51.7	150,671	8.6	19,806	11.3	1,724,838	65.9	15,441	3.6
25	Municipal, school boards, etc.	1973	415,872	22.6	51,600	3.5	21,441	1.4	16,006	9.9	60,664	2.6	8,095	2.3
26		1974	451,221	21.5	59,106	3.5	21,393	1.2	17,144	9.8	61,324	2.4	8,601	2.0
27	Other Canadian	1973	170,421	9.3	153,253	10.5	176,792	11.4	44,801	27.7	142,259	6.2	63,093	18.4
28		1974	169,165	8.1	197,184	11.7	190,470	10.9	49,703	28.4	169,056	6.5	104,475	24.7
29	Non-Canadian	1973	439	--	--	--	--	--	76	--	414	--	3,829	1.1
30		1974	434	--	--	--	--	--	36	--	414	--	--	--
31	Total	1973	1,505,607	81.8	1,040,135	71.4	446,947	28.8	96,667	59.7	1,738,507	76.2	97,190	28.2
32		1974	1,700,209	81.1	1,170,759	69.3	466,124	26.7	102,544	58.6	1,987,107	76.0	130,932	30.9
33	Stocks:													
34	Canadian, common	1973	105,454	5.8	130,066	8.9	392,494	25.3	27,340	16.9	172,237	7.5	147,021	42.7
35		1974	111,170	5.3	162,215	9.6	474,828	27.2	28,340	16.2	177,332	6.8	159,419	37.6
36	Canadian, preferred	1973	1,944	0.1	11,088	0.8	6,678	0.4	946	0.6	6,996	0.3	1,180	0.3
37		1974	3,281	0.2	9,720	0.6	10,147	0.6	911	0.5	6,815	0.3	1,874	0.5
38	Non-Canadian, common	1973	5,914	0.3	37,506	2.6	105,316	6.8	7,264	4.5	11,756	0.5	20,304	5.9
39		1974	4,289	0.2	50,006	2.9	112,711	6.4	7,332	4.2	9,793	0.4	20,684	4.9
40	Non-Canadian, preferred	1973	--	--	--	--	2,275	0.1	--	--	1,415	0.1	3,531	1.0
41		1974	--	--	--	--	2,275	0.1	--	--	1,272	--	--	--
42	Total	1973	113,312	6.2	178,660	12.3	506,763	32.6	35,550	22.0	192,404	8.4	172,036	49.9
43		1974	118,740	5.7	221,941	13.1	599,961	34.3	36,583	20.9	195,212	7.5	181,977	43.0
44	Mortgages:													
45	Insured residential (NHA)	1973	39,702	2.2	121,706	8.4	278,201	17.9	12,393	7.6	40,698	1.8	14,051	4.1
46		1974	38,609	1.9	170,376	10.1	309,914	17.7	13,335	7.6	47,827	1.8	20,532	4.9
47	Conventional	1973	49,271	2.7	28,103	1.9	145,790	9.4	6,405	4.0	13,173	0.6	6,186	1.8
48		1974	59,217	2.8	38,061	2.2	201,770	11.6	10,236	5.9	23,967	0.9	7,775	1.7
49	Total	1973	88,973	4.9	149,809	10.3	423,991	27.3	18,798	11.6	53,871	2.4	20,237	5.9
50		1974	97,826	4.7	208,437	12.3	511,684	29.3	23,571	13.5	71,794	2.7	27,807	6.6
51	Real estate and lease-backs	1973	156	--	874	0.1	6,049	0.4	140	0.1	--	--	170	--
52		1974	99	--	777	0.1	9,535	0.6	99	0.1	--	--	167	--
53	Miscellaneous:													
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1973	12,814	0.7	4,583	0.3	2,029	0.1	2,363	1.5	15,143	0.7	4,151	1.2
55		1974	16,511	0.8	8,357	0.5	1,200	0.1	2,529	1.4	20,713	0.8	3,267	0.7
56	Guaranteed investment certificates	1973	6,189	0.3	2,996	0.2	60,441	3.9	452	0.3	1,598	0.1	1,875	0.5
57		1974	4,684	0.2	7,017	0.4	30	--	1,966	1.1	5,233	0.2	5,012	1.4
58	Other short-term investments	1973	19,851	1.1	52,482	3.6	55,254	3.6	2,317	1.4	111,966	4.8	15,563	4.4
59		1974	35,097	1.7	39,667	2.4	110,379	6.3	2,154	1.2	133,334	5.1	37,221	8.7
60	Accrued interest and dividends receivable	1973	14,870	0.8	14,789	1.0	12,173	0.8	359	0.2	44,876	2.0	2,512	0.7
61		1974	20,250	1.0	17,088	1.0	14,324	0.8	353	0.2	50,061	1.9	3,279	0.9
62	Accounts receivable	1973	18,850	1.0	2,996	0.2	10,925	0.7	814	0.5	72,439	3.2	5,334	1.5
63		1974	23,536	1.1	6,472	0.4	13,740	0.8	631	0.4	81,952	3.1	7,656	1.9
64	Other assets	1973	7	--	--	--	214	--	--	--	171	--	--	--
65		1974	132	--	--	--	242	--	--	--	168	--	65	--
66	Total	1973	72,581	3.9	77,846	5.3	141,036	9.1	6,305	3.9	246,193	10.8	29,435	8.3
67		1974	100,210	4.8	78,601	4.7	139,915	8.0	7,633	4.3	291,461	11.1	56,500	13.7
68	Total assets	1973	1,839,534	100.0	1,456,798	100.0	1,553,896	100.0	161,843	100.0	2,279,745	100.0	344,840	100.0
69		1974	2,094,945	100.0	1,689,366	100.0	1,747,508	100.0	174,955	100.0	2,616,052	100.0	423,670	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,147	22.2	1,778	1.8	299,533	3.6	679	14.1	384,221	2.3	Placements dans des caisses communes	1973	1
4,862	25.8	516	0.4	287,646	3.1	710	14.1	375,663	2.0	Avoir (capital-actions)	1974	2
1,676	8.9	1,403	1.4	149,796	1.8	194	4.0	173,353	1.1	Fonds de revenu fixé (obligations)	1973	3
2,176	11.5	1,469	1.3	151,367	1.6	286	5.7	179,180	1.0	Fonds diversifié	1974	4
1,522	8.1	789	0.8	58,348	0.7	—	—	62,462	0.4	Fonds hypothécaire	1973	5
377	2.0	865	0.8	69,922	0.7	—	—	72,214	0.4	Valeurs étrangères	1974	6
4,320	23.1	4,825	4.7	255,162	3.0	470	9.8	303,487	1.9	Autres (préciser)	1973	7
3,021	16.0	5,520	4.8	309,268	3.3	503	10.0	369,274	2.0	Total	1974	8
151	0.8	1,683	1.7	52,094	0.6	109	2.3	64,354	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1973	9
145	0.8	1,676	1.5	52,676	0.6	109	2.2	64,507	0.4	Caisses séparées au communes de compagnies d'assurance	1974	10
103	0.6	—	—	75,344	0.9	—	—	75,471	0.5	Obligations	1973	11
124	0.7	—	—	134,800	1.4	—	—	134,949	0.7	Gouvernement du Canada	1974	12
11,919	63.7	10,478	10.4	890,277	10.6	1,452	30.2	1,063,348	6.6	Gouvernements provinciaux	1973	13
10,705	56.8	10,046	8.8	1,005,679	10.7	1,608	32.0	1,195,787	6.5	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1974	14
131	0.7	12	—	21,381	0.3	—	—	48,716	0.3	Obligations d'organismes étrangers	1973	15
169	0.9	10	—	23,940	0.3	—	—	40,563	0.2	Total	1974	16
—	—	—	—	145,578	1.7	323	6.7	145,901	0.9	Placements dans des caisses communes	1973	17
30	0.2	—	—	175,937	1.9	314	6.2	200,379	1.1	Avoir (capital-actions)	1974	18
540	2.9	822	0.8	143,962	1.7	61	1.3	355,977	2.2	Fonds de revenu fixé (obligations)	1973	19
249	1.3	698	0.6	150,856	1.6	64	1.3	366,142	2.0	Fonds diversifié	1974	20
934	5.0	10,014	9.9	735,552	8.7	78	1.6	4,131,984	25.6	Fonds hypothécaire	1973	21
831	4.4	10,546	9.2	694,414	7.4	82	1.6	4,549,547	24.9	Autres (préciser)	1974	22
758	4.0	3,443	3.4	182,961	2.2	50	1.0	760,890	4.7	Placements dans des fonds mutuels	1973	23
794	4.2	2,696	2.4	174,467	1.8	28	0.6	796,774	4.3	Caisses séparées au communes de compagnies d'assurance	1974	24
1,619	8.6	34,477	30.1	1,896,221	20.2	268	5.3	2,812,638	15.4	Obligations	1973	25
9	0.1	—	—	17,701	0.2	—	—	22,468	0.1	Gouvernement du Canada	1974	26
10	0.1	—	—	10,520	0.1	—	—	11,414	0.1	Gouvernements provinciaux	1973	27
3,309	17.6	47,332	46.8	2,727,635	32.4	441	9.1	7,703,770	47.6	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1974	28
3,503	18.6	48,417	42.3	2,926,478	31.1	442	8.8	8,536,515	46.7	Total	1973	29
1,938	9.9	28,426	28.1	2,764,785	33.3	—	—	—	—	Obligations d'organismes étrangers	1974	30
1,964	10.4	26,962	23.5	2,926,750	31.1	294	5.8	4,069,274	22.3	Actions	1973	31
64	0.3	346	0.3	410,692	4.9	—	—	599,400	3.7	Privilégées, de sociétés canadiennes	1974	32
302	1.6	346	0.3	395,377	4.2	—	—	601,163	3.3	Privilégées, de sociétés étrangères	1973	33
236	1.3	735	0.7	4,300	0.1	—	—	11,521	0.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	1974	34
—	—	—	—	3,286	—	—	—	6,833	—	Privilégées, de sociétés étrangères	1973	35
2,204	11.8	26,062	25.7	3,193,753	38.1	273	5.7	4,421,017	27.4	Total	1974	36
2,238	11.9	28,042	24.5	3,388,251	36.0	294	5.8	4,773,239	26.1	Actions	1973	37
—	—	3,022	3.0	389,163	4.6	—	—	898,936	5.6	Privilégées, de sociétés canadiennes	1974	38
—	—	3,620	3.1	468,363	5.0	—	—	1,072,576	5.9	Privilégées, de sociétés étrangères	1973	39
112	0.6	5,300	5.2	398,226	4.7	—	—	652,566	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	1974	40
98	0.5	10,991	9.6	512,055	5.4	—	—	863,670	4.7	Total	1973	41
112	0.6	8,322	8.2	787,389	9.3	—	—	1,551,502	9.6	Immeubles et rétrolocations	1974	42
98	0.5	14,611	12.7	980,418	10.4	—	—	1,936,246	10.6	Divers	1973	43
—	—	358	0.4	43,123	0.5	—	—	50,870	0.3	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1974	44
—	—	345	0.3	42,315	0.5	—	—	53,337	0.3	Ordinaires	1973	45
201	2.1	1,560	1.5	118,000	1.4	269	5.4	302,027	1.7	Ordinaires	1974	46
181	6.2	3,647	3.2	244,383	2.6	269	5.4	302,027	1.7	Certificats de placements garantis	1973	47
64	0.3	742	0.7	89,931	1.1	—	—	164,288	1.0	Autres placements à court terme	1974	48
379	2.0	769	0.7	100,297	1.1	32	0.6	125,419	0.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	1973	49
462	2.5	4,557	4.5	289,591	3.4	1,988	41.3	554,031	3.4	Comptes à recevoir	1974	50
401	2.1	5,887	5.1	389,199	4.1	1,941	38.6	755,280	4.1	Autres éléments d'actif	1973	51
79	0.4	964	0.9	52,289	0.6	19	0.4	142,930	0.9	Total	1974	52
118	0.6	1,111	0.9	62,431	0.7	17	0.3	169,032	0.9	Actif total	1973	53
46	0.3	776	0.9	49,312	0.6	120	2.5	161,612	1.0	Actif total	1974	54
45	0.2	1,705	1.5	58,281	0.6	117	2.3	194,135	1.1	Actif total	1973	55
—	—	5	—	1,507	—	—	—	1,904	—	Actif total	1974	56
—	—	2	—	1,331	—	—	—	1,940	—	Actif total	1973	57
1,042	5.6	8,606	8.5	600,631	7.1	2,327	48.3	1,186,002	7.3	Actif total	1974	58
2,094	11.1	13,121	11.4	855,922	9.1	2,376	47.2	1,547,833	8.5	Actif total	1973	59
18,717	100.0	101,170	100.0	8,409,767	100.0	4,816	100.0	16,171,126	100.0	Actif total	1974	60
18,837	100.0	114,592	100.0	9,398,940	100.0	5,034	100.0	18,283,899	100.0	Actif total	1973	61

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1973 and 1974

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales		Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance		Educational — Enseignement		Health — Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund)	1973 44,009	2.4	9,844	0.7	10,608	0.7	1,365	0.8	15,251	0.7	7,970	2.3
3		1974 37,102	2.0	6,955	0.5	9,030	0.6	1,100	0.7	15,375	0.6	3,455	1.0
4	Fixed income fund (bond fund)	1973 2,764	0.2	265	--	7,943	0.5	417	0.3	6,873	0.3	4,851	1.4
5		1974 4,060	0.2	345	--	8,339	0.6	1,447	0.9	7,439	0.3	3,901	1.1
6	Diversified fund	1973 394	--	--	--	--	--	1,404	0.9	--	--	12	--
7		1974 412	--	--	--	--	--	10	--	530	--	12	--
8	Mortgage fund	1973 5,116	0.3	477	--	--	--	705	0.4	20,320	0.9	11,598	3.4
9		1974 7,928	0.4	438	--	--	--	892	0.6	25,260	1.0	13,121	3.7
10	Foreign funds	1973 3,541	0.2	2	--	--	--	26	--	3,016	0.1	1,402	0.4
11		1974 2,214	0.1	--	--	--	--	19	--	2,431	0.1	635	0.2
12	Other (specify)	1973 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
13		1974 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
14	Total	1973 55,824	3.1	10,588	0.7	18,551	1.2	3,917	2.4	45,460	2.0	25,857	7.5
15		1974 51,716	2.7	7,738	0.5	17,369	1.2	3,468	2.2	51,035	2.0	21,148	6.0
16	Investment in mutual funds	1973 6,923	0.4	--	--	29,535	2.0	503	0.3	2,580	0.1	--	--
17		1974 4,707	0.2	--	--	10,903	0.7	485	0.3	1,437	0.1	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies,	1973 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19		1974 10,282	0.5	--	--	--	--	--	--	8,803	0.4	2,565	0.7
20	Bonds:												
21	Government of Canada	1973 14,848	0.8	43,312	3.1	81,277	5.4	13,359	8.1	21,701	1.0	971	0.3
22		1974 17,753	0.9	34,360	2.2	83,657	5.6	14,214	9.1	28,272	1.1	2,447	0.7
23	Provincial government	1973 891,542	50.0	735,847	52.1	119,362	7.9	17,716	10.7	1,497,270	66.2	19,550	5.6
24		1974 1,044,673	53.8	809,299	51.1	115,227	7.7	16,474	10.5	1,686,546	67.8	13,929	4.0
25	Municipal, school boards, etc.	1973 375,651	21.1	48,261	3.4	18,233	1.2	14,777	8.9	54,398	2.4	7,261	2.1
26		1974 381,729	19.7	58,548	3.7	17,141	1.2	14,522	9.2	53,121	2.1	7,070	2.0
27	Other Canadian	1973 158,590	8.9	142,692	10.1	159,640	10.6	41,321	25.0	134,466	5.9	58,989	17.0
28		1974 144,377	7.4	156,525	9.9	155,891	10.4	41,343	26.3	149,550	6.0	90,863	25.9
29	Non-Canadian	1973 333	--	--	--	--	--	76	0.1	333	--	4,469	1.3
30		1974 284	--	--	--	--	--	26	--	280	--	--	--
31	Total	1973 1,440,964	80.8	970,112	68.7	378,512	25.1	87,249	52.8	1,708,168	75.5	91,240	26.3
32		1974 1,589,016	81.8	1,058,732	66.9	371,916	24.9	86,579	55.1	1,917,769	77.0	114,309	32.6
33	Stocks:												
34	Canadian, common	1973 113,970	6.4	152,942	10.8	417,060	27.7	39,842	24.1	187,829	8.3	157,507	45.5
35		1974 87,117	4.5	135,991	8.6	365,995	24.5	30,898	19.6	138,200	5.6	115,904	33.0
36	Canadian, preferred	1973 1,521	0.1	9,697	0.7	6,001	0.4	826	0.5	5,975	0.3	906	0.3
37		1974 2,582	0.1	7,026	0.4	8,193	0.5	604	0.4	4,557	0.2	1,343	0.4
38	Non-Canadian, common	1973 4,475	0.2	40,396	2.9	84,991	5.6	7,624	4.6	9,904	0.4	17,080	4.9
39		1974 2,583	0.1	96,940	6.1	61,892	4.1	5,321	3.4	5,963	0.2	11,576	3.3
40	Non-Canadian, preferred	1973 --	--	--	--	1,655	0.1	--	--	1,226	0.1	4,078	1.2
41		1974 --	--	--	--	794	0.1	--	--	868	--	--	--
42	Total	1973 119,966	6.7	203,035	14.4	509,707	33.8	48,292	29.2	204,934	9.1	179,571	51.9
43		1974 128,282	4.7	239,957	15.1	436,874	29.2	36,823	23.4	149,588	6.0	128,823	36.7
44	Mortgages:												
45	Insured residential (NHA)	1973 38,935	2.2	121,543	8.6	277,627	18.4	12,324	7.4	40,271	1.8	14,038	4.1
46		1974 36,773	1.9	161,710	10.2	308,608	20.6	11,703	7.5	46,406	1.9	20,477	5.8
47	Conventional	1973 49,276	2.8	28,076	2.0	145,741	9.7	6,397	3.9	13,105	0.6	6,188	1.7
48		1974 58,397	3.0	36,535	2.3	201,702	13.5	10,205	6.5	23,442	0.9	7,039	2.0
49	Total	1973 88,211	5.0	149,619	10.6	423,368	28.1	18,721	11.3	53,376	2.4	20,226	5.8
50		1974 95,170	4.9	198,245	12.5	510,310	34.1	21,908	14.0	69,848	2.8	27,516	7.8
51	Real estate and lease-backs	1973 156	--	874	0.1	6,049	0.4	140	0.1	--	--	169	--
52		1974 99	--	696	--	9,535	0.6	99	0.1	--	--	166	0.1
53	Miscellaneous:												
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits,	1973 12,814	0.7	4,583	0.3	2,029	0.1	2,363	1.4	15,143	0.7	4,151	1.2
55		1974 16,511	0.9	8,357	0.5	1,200	0.1	2,529	1.6	20,713	0.8	3,267	0.9
56	Guaranteed investment certificates	1973 6,189	0.3	2,994	0.2	60,392	4.1	452	0.3	1,604	0.1	1,875	0.5
57		1974 4,670	0.3	7,016	0.5	30	--	1,964	1.3	5,237	0.2	5,039	1.5
58	Other short-term investments	1973 19,672	1.1	52,809	3.7	55,254	3.7	2,317	1.5	11,998	0.4	15,571	4.6
59		1974 35,020	1.8	39,680	2.5	110,283	7.4	2,153	1.4	133,343	5.4	37,228	10.6
60	Accrued interest and dividends receivable,	1973 14,870	0.8	14,789	1.1	12,173	0.8	359	0.2	44,876	2.0	2,512	0.7
61		1974 20,250	1.0	17,088	1.1	14,324	0.9	353	0.2	50,061	2.0	2,379	0.9
62	Accounts receivable	1973 18,850	1.1	2,996	0.2	10,925	0.7	814	0.5	72,439	3.2	5,334	1.5
63		1974 23,536	1.2	6,472	0.4	13,740	0.9	631	0.4	81,952	3.3	7,656	2.2
64	Other assets	1973 133	--	--	--	214	--	--	--	171	--	--	--
65		1974 133	--	--	--	242	--	--	--	172	--	64	--
66	Total	1973 72,402	4.0	78,171	5.5	140,987	9.4	6,305	3.9	246,231	10.9	29,443	8.5
67		1974 100,120	5.2	78,613	5.0	139,819	9.3	7,630	4.9	291,478	11.7	56,533	16.1
68	Total assets	1973 1,784,446	100.0	1,412,399	100.0	1,506,709	100.0	165,127	100.0	2,260,749	100.0	346,506	100.0
69		1974 1,943,392	100.0	1,583,981	100.0	1,496,726	100.0	156,992	100.0	2,489,958	100.0	351,060	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1973 et 1974

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,707	24.3	1,964	2.0	336,452	3.9	782	16.1	432,952	2.7	Placements dans des caisses communes		
4,245	24.8	456	0.5	245,313	3.0	599	13.0	323,630	2.0	Avoir (capital-actions)		1973 1
1,648	8.5	1,255	1.3	144,892	1.7	166	3.4	171,074	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)		1974 2
1,991	11.6	1,257	1.2	139,219	1.7	244	5.3	168,242	1.0	Fonds diversifié		1973 3
1,495	7.7	775	0.7	57,860	0.7	—	—	61,940	0.4	Fonds diversifié		1974 4
348	2.0	724	0.7	58,661	0.7	—	—	60,997	0.4	Fonds diversifié		1973 5
4,193	21.8	4,577	4.6	247,514	2.8	449	9.3	294,949	1.8	Fonds hypothécaire		1974 6
2,785	16.3	5,003	5.0	284,028	3.4	439	9.9	339,914	2.1	Fonds hypothécaire		1973 7
134	0.7	1,181	1.2	40,678	0.5	69	1.4	50,049	0.3	Valeurs étrangères		1974 8
100	0.6	828	0.8	29,762	0.4	47	1.0	36,036	0.2	Valeurs étrangères		1973 9
103	0.5	—	—	73,784	0.8	—	—	73,911	0.5	Autres (préciser)		1974 10
124	0.7	—	—	122,388	1.5	—	—	122,536	0.7	Autres (préciser)		1973 11
12,280	63.5	9,752	9.8	901,180	10.4	1,466	30.2	1,084,875	6.7	Total		1974 12
9,593	56.0	8,268	8.2	879,571	10.7	1,349	29.2	1,051,255	6.4	Total		1973 13
181	0.9	10	—	25,731	0.3	—	—	65,463	0.4	Placements dans des fonds mutuels.		1974 14
163	1.0	7	—	23,496	0.3	—	—	41,198	0.3	Placements dans des fonds mutuels.		1973 15
—	—	—	—	149,550	1.7	323	6.7	149,873	0.9	Caisse séparée ou communes de compagnies d'as-		1974 16
30	0.2	—	—	145,796	1.8	257	5.6	167,733	1.0	surance.		1973 17
481	2.5	708	0.7	128,131	1.5	54	1.1	304,842	1.9	Obligations:		1974 18
218	1.3	536	0.5	135,181	1.6	59	1.3	316,697	1.9	Gouvernement du Canada		1973 19
843	4.4	9,018	9.1	637,584	7.3	69	1.4	3,928,801	24.0	Gouvernement du Canada		1974 20
735	4.3	8,816	8.8	572,311	7.0	71	1.5	4,268,355	26.1	Gouvernements provinciaux		1973 21
687	3.6	3,184	3.2	160,449	1.8	48	1.0	682,949	4.2	Gouvernements provinciaux		1974 22
705	4.1	2,378	2.4	136,096	1.7	25	0.5	671,335	4.1	Municipalités et commissions scolaires, etc.		1973 23
997	5.1	31,714	32.0	1,513,967	17.4	237	4.9	2,242,613	13.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.		1974 24
1,475	8.6	30,827	30.7	1,625,649	19.8	233	5.1	2,396,933	14.7	Obligations d'autres organismes canadiens		1973 25
9	—	—	—	15,216	0.2	—	—	20,436	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens		1974 26
7	—	—	—	7,746	0.1	—	—	8,343	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens		1973 27
3,017	15.6	44,624	45.0	2,455,347	28.2	408	8.4	7,179,641	44.0	Obligations d'organismes étrangers		1974 28
3,140	18.3	42,557	42.4	2,476,983	30.2	388	8.4	7,661,389	46.9	Obligations d'organismes étrangers		1973 29
2,327	12.0	27,217	27.4	3,268,019	37.5	322	6.6	4,367,035	26.8	Total		1974 30
1,767	10.3	20,988	20.9	2,513,277	30.6	246	5.3	3,410,383	20.9	Actions		1973 31
61	0.3	214	0.2	57,672	0.7	—	—	82,873	0.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes		1974 32
33	0.2	269	0.3	44,252	0.5	—	—	68,859	0.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes		1973 33
329	1.7	215	0.2	425,586	4.9	—	—	590,600	3.6	Privilégées, de sociétés canadiennes		1974 34
214	1.2	465	0.5	282,746	3.5	—	—	467,700	2.9	Privilégées, de sociétés canadiennes		1973 35
—	—	—	—	4,238	—	—	—	11,197	0.1	Ordinaires, de sociétés étrangères.		1974 36
—	—	—	—	2,523	—	—	—	4,185	—	Ordinaires, de sociétés étrangères.		1973 37
2,717	14.0	27,646	27.8	3,755,515	43.1	322	6.6	5,051,705	31.0	Privilégées, de sociétés étrangères		1974 38
2,014	11.7	21,722	21.7	2,842,798	34.6	246	5.3	3,951,127	24.2	Privilégées, de sociétés étrangères		1973 39
—	—	2,956	3.0	379,064	4.4	—	—	886,758	5.4	Total		1974 40
—	—	3,523	3.5	450,372	5.5	—	—	1,039,572	6.4	Hypothèques		1973 41
112	0.6	5,243	5.3	393,032	4.5	—	—	647,170	4.0	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		1974 42
99	0.6	10,877	10.8	489,640	6.0	—	—	837,936	5.1	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		1973 43
112	0.6	8,199	8.3	772,096	8.9	—	—	1,533,928	9.4	Ordinaires		1974 44
99	0.6	14,400	14.3	940,012	11.5	—	—	1,877,508	11.5	Ordinaires		1973 45
—	—	358	0.4	43,344	0.5	—	—	51,090	0.3	Total		1974 46
—	—	338	0.3	42,170	0.5	—	—	53,103	0.3	Immeubles et rétrolocations		1973 47
391	2.0	1,562	1.6	118,001	1.4	200	4.1	161,237	1.0	Immeubles et rétrolocations		1974 48
1,151	6.7	3,647	3.6	244,383	3.0	269	5.8	302,027	1.8	Divers:		1973 49
64	0.4	742	0.7	89,948	1.0	—	—	164,260	1.0	Encaisse dans les banques à charte et dépôts		1974 50
379	2.2	769	0.8	100,374	1.2	31	0.7	125,509	0.8	Certificats de placement garantis		1973 51
462	2.4	4,557	4.6	290,228	3.3	1,988	41.1	554,856	3.4	Certificats de placement garantis		1974 52
401	2.3	5,887	5.9	389,993	4.7	1,945	42.1	755,933	4.6	Autres placements à court terme		1973 53
79	0.4	964	1.0	52,289	0.6	19	0.4	142,930	0.9	Autres placements à court terme		1974 54
118	0.7	1,111	1.1	62,431	0.8	17	0.4	169,032	1.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir		1973 55
46	0.2	776	0.8	49,311	0.6	121	2.5	161,612	1.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir		1974 56
45	0.3	1,705	1.7	58,281	0.7	117	2.5	194,135	1.2	Comptes à recevoir		1973 57
—	—	5	—	1,487	—	—	—	1,884	—	Comptes à recevoir		1974 58
—	—	2	—	1,352	—	—	—	1,965	—	Autres éléments d'actif		1973 59
1,042	5.4	8,606	8.7	601,264	6.9	2,328	48.1	1,186,779	7.3	Autres éléments d'actif		1974 60
2,094	12.2	13,121	13.1	856,814	10.4	2,379	51.5	1,548,601	9.4	Total		1973 61
19,349	100.0	99,195	100.0	8,704,027	100.0	4,847	100.0	16,303,354	100.0	Total		1974 62
17,133	100.0	100,413	100.0	8,207,640	100.0	4,619	100.0	16,351,914	100.0	Actif total		1973 63
										Actif total		1974 64

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1973 and 1974

No.	Selected items	\$99,999 and under — et moins	\$100,000- 999,999	\$1,000,000- 4,999,999	\$ 5,000,000- 24,999,999
Trusteed pension funds:					
1	(a) Contributory 1973	819	957	373	152
2	1974	708	906	380	160
3	(b) Non-contributory 1973	585	626	172	71
4	1974	509	623	202	78
5	Total 1973	1,404	1,583	545	223
6	1974	1,217	1,529	582	238
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
7	Pooled funds 1973	989	901	137	2
8	1974	894	886	157	4
9	Individually managed. 1973	76	188	171	91
10	1974	88	167	158	80
11	Combination 1973	31	123	132	76
12	1974	22	114	135	79
13	(b) Individual trustee 1973	282	338	75	47
14	1974	201	329	95	57
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1973	25	32	20	4
16	1974	11	32	27	14
17	(d) Pension fund societies 1973	1	1	10	3
18	1974	1	1	10	4
19	Total 1973	1,404	1,583	545	223
20	1974	1,217	1,529	582	238
21	Investment in pooled pension funds 1973	1,045	1,056	289	82
22	1974	927	1,032	319	97
23	Investment in mutual funds 1973	49	45	8	7
24	1974	37	38	8	8
25	Segregated or pooled funds of insurance companies 1973	5	6	5	9
26	1974	9	13	9	12
27	Employees covered 1973	16,976	120,942	267,442	385,541
28	1974	26,499	129,177	280,548	474,974

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974

\$ 25 000 000 ou plus	\$ 100 000 000 and over et plus	Total	Données choisies	1973	1974
			Caisse de pensions en fiducie:		
63	22	2 386	a) Régimes contributifs	1973	1
69	20	2 249		1974	1
13	6	1 375	b) Régimes non contributifs	1973	1
16	3	1 431		1974	1
76	28	3 859	Total	1973	1
85	29	3 680		1974	1
			Genre de fiducie:		
			a) société de fiducie:		
		2 029	Caisse commune	1973	1
		1 941		1974	1
16	3	544	Caisse administrée individuellement	1973	1
15	1	509		1974	1
13	4	379	Combinaison	1973	1
20	1	371		1974	1
30	1	789	b) Fiduciaire particulier	1973	1
33	21	736		1974	1
8	1	90	c) Combinaison de a) et de b)	1973	1
8	3	95		1974	1
9	4	28	d) Sociétés de gestion d'actifs	1973	1
9	3	28		1974	1
76	28	3 859	Total	1973	1
85	29	3 680		1974	1
21	5	2 498	Placements dans des caisses communes	1973	1
28	4	2 407		1974	1
3	1	113	Placements dans des fonds mutuels	1973	1
3	1	95		1974	1
3	—	28	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	1973	1
5	1	49		1974	1
433 480	828 768	2 050 149	Participants	1973	27
486 729	908 655	2 306 582		1974	28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974

	Income and expenditures	\$99,999 and under — et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999	
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income						
1	Employer contributions 1973	6,281	49.2	44,082	45.4	103,734	45.8
2	1974	6,963	51.6	48,264	46.5	114,525	47.7
3	Employee contributions 1973	3,509	27.5	21,989	22.6	46,378	20.4
4	1974	3,270	24.2	22,887	22.1	44,827	18.7
5	Total 1973	9,790	76.7	66,071	68.0	150,112	66.2
6	1974	10,233	75.8	71,151	68.6	159,352	66.4
	Investment income:						
	Interest from:						
7	Bonds 1973	279	2.2	4,985	5.1	23,905	10.5
8	1974	242	1.8	5,106	4.9	26,682	11.1
9	Bank or trust company deposits 1973	143	1.1	565	0.6	854	0.4
10	1974	191	1.4	1,111	1.1	1,468	0.6
11	Mortgages 1973	59	0.5	1,039	1.1	4,412	1.9
12	1974	53	0.4	945	0.9	5,482	2.3
13	Short-term investments 1973	154	1.2	1,602	1.6	1,878	0.8
14	1974	210	1.6	1,758	1.7	4,627	1.9
	Dividends from:						
15	Canadian common stock 1973	67	0.5	1,476	1.5	10,311	4.5
16	1974	62	0.5	1,630	1.6	11,651	4.9
17	Canadian preferred stock 1973	15	0.1	157	0.2	414	0.2
18	1974	5	--	143	0.1	361	0.1
19	Foreign common and preferred stock 1973	2	--	97	0.1	673	0.3
20	1974	4	--	70	0.1	631	0.3
21	Real estate 1973	--	--	165	0.2	67	--
22	1974	--	--	84	0.1	166	0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds 1973	1,716	13.5	15,187	15.7	17,543	7.8
24	1974	2,002	14.8	17,771	17.1	20,841	8.7
25	Other (specify). 1973	--	--	--	--	3	--
26	1974	--	--	60	0.1	6	--
27	Total 1973	2,435	19.1	25,273	26.1	60,060	26.4
28	1974	2,769	20.5	28,678	27.7	71,915	30.0
29	Net profit on sale of securities 1973	473	3.7	4,852	5.0	14,890	6.6
30	1974	452	3.4	2,680	2.6	6,150	2.6
31	Miscellaneous 1973	64	0.5	916	0.9	1,775	0.8
32	1974	46	0.3	1,178	1.1	2,392	1.0
33	Total 1973	2,972	23.3	31,041	32.0	76,725	33.8
34	1974	3,267	24.2	32,536	31.4	80,457	33.6
35	Total Income 1973	12,762	100.0	97,112	100.0	226,837	100.0
36	1974	13,500	100.0	103,687	100.0	239,809	100.0
	Expenditures						
37	Pension payments out of funds 1973	809	8.7	10,384	16.8	40,727	50.3
38	1974	782	10.6	10,624	19.5	43,124	43.8
39	Cost of pensions purchased 1973	537	5.8	6,229	10.1	6,991	8.7
40	1974	904	12.4	4,811	8.8	5,941	6.1
	Cash withdrawals on:						
41	Death 1973	241	2.6	780	1.3	984	1.2
42	1974	138	1.9	437	0.8	1,208	1.2
43	Separation 1973	903	9.7	7,886	12.8	11,354	14.1
44	1974	1,624	22.2	7,956	14.6	12,161	12.4
45	Discontinuation of plan 1973	4,207	45.2	16,154	26.1	2,027	2.5
46	1974	1,826	24.9	10,098	18.5	2,256	2.3
47	Change of funding agency 1973	2,123	22.8	16,915	27.3	9,418	11.7
48	1974	1,318	18.0	14,940	27.4	19,988	20.3
49	Administration costs 1973	307	3.3	1,924	3.1	2,845	3.5
50	1974	304	4.2	1,959	3.6	3,482	3.5
51	Net loss on sale of securities 1973	155	1.7	892	1.4	6,055	7.5
52	1974	326	4.5	3,149	5.8	9,413	9.6
53	Other expenditures 1973	16	0.2	693	1.1	409	0.5
54	1974	97	1.3	510	1.0	776	0.8
55	Total expenditures 1973	9,298	100.0	61,857	100.0	80,810	100.0
56	1974	7,319	100.0	54,484	100.0	98,349	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- et plus		Total		Revenu et dépenses		No	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
Revenu											
207,944	45.5	264,909	40.1	541,190	40.8	1,168,140	42.0	Cotisations des employeurs	1973	1	
246,809	47.3	396,971	47.1	603,571	36.8	1,417,103	42.1		1974	2	
76,202	16.7	149,355	22.6	297,886	22.5	595,319	21.4	Cotisations des employés	1973	3	
87,584	16.8	148,158	17.6	404,682	24.7	711,408	21.2		1974	4	
284,146	62.2	414,264	62.7	839,076	63.3	1,763,459	63.4	Total	1973	5	
334,393	64.1	545,129	64.7	1,008,253	61.5	2,128,511	63.3		1974	6	
Revenu de placements											
Intérêts sur											
66,642	14.6	128,046	19.4	291,463	22.0	515,320	18.5	Obligations	1973	7	
76,797	14.7	149,960	17.8	335,948	20.5	594,735	17.7		1974	8	
1,407	0.3	1,450	0.2	2,104	0.2	6,523	0.2	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiduciaire	1973	9	
2,127	0.4	2,448	0.3	6,166	0.4	13,511	0.4		1974	10	
13,390	2.9	28,452	4.3	71,426	5.4	118,778	4.3	Hypothèques	1973	11	
17,420	3.3	43,962	5.2	82,334	5.0	150,196	4.5		1974	12	
5,260	1.2	8,307	1.3	14,759	1.1	31,960	1.1	Placements à court terme	1973	13	
10,148	1.9	18,977	2.3	22,037	1.3	57,757	1.7		1974	14	
Dividendes sur											
28,104	6.1	30,089	4.6	52,537	4.0	122,584	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	1973	15	
34,586	6.6	48,897	5.8	62,894	3.8	159,720	4.7		1974	16	
1,195	0.3	1,573	0.2	1,739	0.1	5,093	0.2	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1973	17	
757	0.2	1,844	0.2	3,027	0.2	6,137	0.2		1974	18	
2,241	0.5	2,482	0.4	7,391	0.5	12,886	0.5	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1973	19	
1,828	0.4	3,317	0.4	6,017	0.4	11,867	0.3		1974	20	
282	0.1	469	0.1	2,415	0.2	3,398	0.1	Bien immobiliers	1973	21	
268	0.1	1,035	0.1	2,718	0.2	4,271	0.1		1974	22	
12,089	2.7	9,535	1.4	9,866	0.7	65,936	2.4	Fonds communs, mutuels et séparés	1973	23	
16,657	3.2	13,248	1.6	12,347	0.8	82,866	2.5		1974	24	
200	--	--	--	--	--	203	--	Autres (préciser)	1973	25	
294	0.1	1	--	82,493	5.0	82,854	2.5		1974	26	
130,810	28.7	210,403	31.9	453,700	34.2	882,681	31.7	Total	1973	27	
160,882	30.9	283,689	33.7	615,981	37.6	1,163,914	34.6		1974	28	
29,842	6.5	32,595	4.9	31,206	2.3	113,858	4.2	Bénéfice net sur la vente de titres	1973	29	
16,272	3.1	8,676	1.0	14,413	0.8	48,643	1.5		1974	30	
12,035	2.6	3,188	0.5	2,180	0.2	20,158	0.7	Divers	1973	31	
9,939	1.9	5,247	0.6	1,333	0.1	20,135	0.6		1974	32	
172,687	37.8	246,186	37.3	487,086	36.7	1,016,697	36.6	Total	1973	33	
187,093	35.9	297,612	35.3	631,727	38.5	1,232,692	36.7		1974	34	
456,833	100.0	660,450	100.0	1,326,162	100.0	2,780,156	100.0	Revenu total	1973	35	
521,486	100.0	842,741	100.0	1,639,980	100.0	3,361,203	100.0		1974	36	
Dépenses											
88,635	54.4	153,870	71.3	355,699	83.3	650,124	68.0	Versement de pensions puisées dans la caisse	1973	37	
93,538	43.9	200,936	73.1	404,390	77.6	753,394	64.4		1974	38	
8,887	5.5	16,929	7.9	--	--	39,573	4.1	Coût des pensions achetées	1973	39	
6,437	3.0	8,294	3.0	--	--	26,387	2.3		1974	40	
Retrait en espèces sur											
1,999	1.2	4,216	2.0	2,549	0.6	10,769	1.1	Décès	1973	41	
2,837	1.3	3,947	1.4	2,654	0.5	11,221	1.0		1974	42	
18,927	11.6	24,788	11.5	47,150	11.1	111,008	11.6	Cessation d'emploi	1973	43	
21,042	9.9	24,447	8.9	60,726	11.6	127,956	10.9		1974	44	
642	0.4	1,215	0.1	--	--	23,166	2.4	Abolition de la caisse	1973	45	
--	--	219	0.1	--	--	14,399	1.2		1974	46	
28,655	17.6	438	0.2	32	--	57,581	6.0	Changement de la caisse	1973	47	
10,871	5.1	447	0.2	170	--	47,734	4.1		1974	48	
3,966	2.4	4,525	2.1	6,523	1.5	20,090	2.1	Frais d'administration	1973	49	
4,446	2.1	5,826	2.1	6,193	1.2	22,210	1.9		1974	50	
10,520	6.5	9,626	4.5	11,244	2.6	38,492	4.0	Perte nette sur la vente de titres	1973	51	
21,656	10.2	24,217	8.8	39,833	7.6	98,594	8.4		1974	52	
723	0.4	955	0.4	3,634	0.9	6,430	0.7	Autres dépenses	1973	53	
52,221	24.5	6,731	2.4	7,716	1.5	68,051	5.8		1974	54	
162,955	100.0	215,482	100.0	426,831	100.0	957,233	100.0	Total des dépenses	1973	55	
213,048	100.0	275,064	100.0	521,682	100.0	1,169,946	100.0		1974	56	

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974

Assets			\$99,999 — et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
No.			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	1973	18,558	34.8	146,733	28.8	132,512	10.9	34,731	1.4
2		1974	16,718	32.9	143,179	27.6	137,359	10.5	26,284	1.0
3	Fixed income fund (bond fund)	1973	4,127	7.7	67,349	13.2	73,383	6.0	27,001	1.1
4		1974	9,241	18.2	77,787	15.0	74,542	5.7	16,116	0.6
5	Diversified fund	1973	2,836	5.3	24,054	4.7	31,572	2.6	4,000	0.1
6		1974	1,606	3.2	18,561	3.6	35,295	2.7	16,752	0.6
7	Mortgage fund	1973	9,978	18.7	55,622	10.9	67,520	5.6	75,046	2.9
8		1974	6,684	13.1	62,609	12.1	91,968	7.0	83,606	3.0
9	Foreign funds	1973	593	1.1	11,644	2.3	19,219	1.6	14,675	0.6
10		1974	481	0.9	10,624	2.1	16,858	1.3	18,458	0.7
11	Other (specify)	1973	49	0.1	448	0.1	242	--	--	--
12		1974	129	0.3	501	0.1	229	--	262	--
13	Total	1973	36,141	67.7	305,850	60.0	324,448	26.7	155,453	6.1
14		1974	34,859	68.6	313,261	60.5	356,251	27.2	161,478	5.9
15	Investment in mutual funds									
16		1973	1,184	2.2	4,678	0.9	9,700	0.8	9,892	0.4
		1974	1,054	2.1	4,372	0.8	10,779	0.8	11,301	0.4
17	Segregated or pooled funds of insurance companies									
18		1973	133	0.2	1,715	0.4	2,681	0.2	61,362	2.4
		1974	284	0.6	3,173	0.6	5,834	0.5	86,735	3.1
Bonds:										
19	Government of Canada	1973	1,154	2.2	8,426	1.7	21,558	1.8	46,609	1.8
20		1974	899	1.8	6,886	1.3	25,941	2.0	45,635	1.7
21	Provincial government	1973	632	1.2	15,026	2.9	94,602	7.8	261,422	10.3
22		1974	597	1.2	11,753	2.3	85,412	6.5	253,473	9.2
23	Municipal, school boards, etc.	1973	748	1.4	10,340	2.0	43,179	3.6	90,973	3.6
24		1974	490	1.0	10,425	2.0	48,641	3.7	78,668	2.8
25	Other Canadian	1973	1,590	2.9	39,111	7.7	202,927	16.6	563,270	22.2
26		1974	1,387	2.7	41,328	8.0	223,282	17.0	663,248	24.1
27	Non-Canadian	1973	57	0.1	674	0.1	5,795	0.5	11,390	0.4
28		1974	16	--	697	0.1	2,955	0.2	1,811	0.1
29	Total	1973	4,181	7.8	73,577	14.4	368,061	30.3	973,664	38.3
30		1974	3,389	6.7	71,089	13.7	386,231	29.4	1,042,835	37.9
Stocks:										
31	Canadian, common	1973	2,145	4.1	46,784	9.2	316,399	26.0	869,593	34.2
32		1974	1,794	3.5	42,091	8.1	316,637	24.2	890,721	32.4
33	Canadian, preferred	1973	610	1.1	4,241	0.8	9,716	0.8	21,272	0.8
34		1974	327	0.6	4,192	0.8	9,280	0.7	16,303	0.6
35	Non-Canadian, common	1973	133	0.2	3,689	0.7	29,160	2.4	95,025	3.8
36		1974	81	0.2	2,817	0.6	24,459	1.9	82,533	3.0
37	Non-Canadian, preferred	1973	8	--	44	--	2,533	0.2	4,370	0.2
38		1974	9	--	172	--	1,559	0.1	466	--
39	Total	1973	2,896	5.4	54,758	10.7	357,808	29.4	990,260	39.0
40		1974	2,211	4.3	49,272	9.5	351,935	26.9	990,023	36.0
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1973	86	0.2	1,700	0.3	16,227	1.3	61,409	2.4
42		1974	147	0.3	1,925	0.4	22,326	1.7	79,506	2.9
43	Conventional	1973	616	1.1	10,695	2.1	40,742	3.4	100,947	4.0
44		1974	584	1.1	9,226	1.8	50,196	3.8	140,856	5.1
45	Total	1973	702	1.3	12,395	2.4	56,969	4.7	162,356	6.4
46		1974	731	1.4	11,151	2.2	72,522	5.5	220,362	8.0
47	Real estate and lease-backs									
48		1973	16	--	1,082	0.2	1,798	0.1	6,479	0.3
		1974	--	--	751	0.2	1,293	0.1	4,580	0.2
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company	1973	3,119	5.9	17,687	3.5	34,004	2.8	42,820	1.7
50	deposits.	1974	3,796	7.4	29,160	5.6	46,716	3.6	55,369	2.0
51	Guaranteed investment certificates	1973	2,909	5.5	19,301	3.8	17,768	1.5	30,658	1.2
52		1974	3,255	6.4	21,454	4.1	23,779	1.8	38,218	1.4
53	Other short-term investments	1973	1,075	2.0	13,554	2.7	27,035	2.2	72,113	2.8
54		1974	623	1.2	8,652	1.7	38,504	3.0	105,493	3.8
55	Accrued interest and dividends receivable	1973	128	0.2	1,642	0.3	5,992	0.5	14,145	0.6
56		1974	154	0.3	1,682	0.3	6,774	0.5	17,229	0.6
57	Accounts receivable	1973	482	0.9	3,081	0.6	9,785	0.8	20,767	0.8
58		1974	287	0.6	3,094	0.6	8,925	0.7	19,800	0.7
59	Other assets	1973	495	0.9	654	0.1	235	--	131	--
60		1974	181	0.4	803	0.2	386	--	154	--
61	Total	1973	8,208	15.4	55,919	11.0	94,819	7.8	180,634	7.1
62		1974	8,296	16.3	64,845	12.5	125,084	9.6	236,263	8.5
63	Total assets	1973	53,461	100.0	509,974	100.0	1,216,284	100.0	2,540,100	100.0
64		1974	50,824	100.0	517,914	100.0	1,309,929	100.0	2,753,577	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974

1973		1974		1975		1976		1977		1978		1979		1980		1981		1982		1983		1984		1985		1986		1987		1988		1989		1990		1991		1992		1993		1994		1995		1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027		2028		2029		2030		2031		2032		2033		2034		2035		2036		2037		2038		2039		2040		2041		2042		2043		2044		2045		2046		2047		2048		2049		2050		2051		2052		2053		2054		2055		2056		2057		2058		2059		2060		2061		2062		2063		2064		2065		2066		2067		2068		2069		2070		2071		2072		2073		2074		2075		2076		2077		2078		2079		2080		2081		2082		2083		2084		2085		2086		2087		2088		2089		2090		2091		2092		2093		2094		2095		2096		2097		2098		2099		2100		2101		2102		2103		2104		2105		2106		2107		2108		2109		2110		2111		2112		2113		2114		2115		2116		2117		2118		2119		2120		2121		2122		2123		2124		2125		2126		2127		2128		2129		2130		2131		2132		2133		2134		2135		2136		2137		2138		2139		2140		2141		2142		2143		2144		2145		2146		2147		2148		2149		2150		2151		2152		2153		2154		2155		2156		2157		2158		2159		2160		2161		2162		2163		2164		2165		2166		2167		2168		2169		2170		2171		2172		2173		2174		2175		2176		2177		2178		2179		2180		2181		2182		2183		2184		2185		2186		2187		2188		2189		2190		2191		2192		2193		2194		2195		2196		2197		2198		2199		2200		2201		2202		2203		2204		2205		2206		2207		2208		2209		2210		2211		2212		2213		2214		2215		2216		2217		2218		2219		2220		2221		2222		2223		2224		2225		2226		2227		2228		2229		2230		2231		2232		2233		2234		2235		2236		2237		2238		2239		2240		2241		2242		2243		2244		2245		2246		2247		2248		2249		2250		2251		2252		2253		2254		2255		2256		2257		2258		2259		2260		2261		2262		2263		2264		2265		2266		2267		2268		2269		2270		2271		2272		2273		2274		2275		2276		2277		2278		2279		2280		2281		2282		2283		2284		2285		2286		2287		2288		2289		2290		2291		2292		2293		2294		2295		2296		2297		2298		2299		2300		2301		2302		2303		2304		2305		2306		2307		2308		2309		2310		2311		2312		2313		2314		2315		2316		2317		2318		2319		2320		2321		2322		2323		2324		2325		2326		2327		2328		2329		2330		2331		2332		2333		2334		2335		2336		2337		2338		2339		2340		2341		2342		2343		2344		2345		2346		2347		2348		2349		2350		2351		2352		2353		2354		2355		2356		2357		2358		2359		2360		2361		2362		2363		2364		2365		2366		2367		2368		2369		2370		2371		2372		2373		2374		2375		2376		2377		2378		2379		2380		2381		2382		2383		2384		2385		2386		2387		2388		2389		2390		2391		2392		2393		2394		2395		2396		2397		2398		2399		2400		2401		2402		2403		2404		2405		2406		2407		2408		2409		2410		2411		2412		2413		2414		2415		2416		2417		2418		2419		2420		2421		2422		2423		2424		2425		2426		2427		2428		2429		2430		2431		2432		2433		2434		2435		2436		2437		2438		2439		2440		2441		2442		2443		2444		2445		2446		2447		2448		2449		2450		2451		2452		2453		2454		2455		2456		2457		2458		2459		2460		2461		2462		2463		2464		2465		2466		2467		2468		2469		2470		2471		2472		2473		2474		2475		2476		2477		2478		2479		2480		2481		2482		2483		2484		2485		2486		2487		2488		2489		2490		2491		2492		2493		2494		2495		2496		2497		2498		2499		2500		2501		2502		2503		2504		2505		2506		2507		2508		2509		2510		2511		2512		2513		2514		2515		2516		2517		2518		2519		2520		2521		2522		2523		2524		2525		2526		2527		2528		2529		2530		2531		2532		2533		2534		2535		2536		2537		2538		2539		2540		2541		2542		2543		2544		2545		2546		2547		2548		2549		2550		2551		2552		2553		2554		2555		2556		2557		2558		2559		2560		2561		2562		2563		2564		2565		2566		2567		2568		2569		2570		2571		2572		2573		2574		2575		2576		2577		2578		2579		2580		2581		2582		2583		2584		2585		2586		2587		2588		2589		2590		2591		2592		2593		2594		2595		2596		2597		2598		2599		2600		2601		2602		2603		2604		2605		2606		2607		2608		2609		2610		2611		2612		2613		2614		2615		2616		2617		2618		2619		2620		2621		2622		2623		2624		2625		2626		2627		2628		2629		2630		2631		2632		2633		2634		2635		2636		2637		2638		2639		2640		2641		2642		2643		2644		2645		2646		2647		2648		2649		2650		2651		2652		2653		2654		2655		2656		2657		2658		2659		2660		2661		2662		2663		2664		2665		2666		2667		2668		2669		2670		2671		2672		2673		2674		2675		2676		2677		2678		2679		2680		2681		2682		2683		2684		2685		2686		2687		2688		2689		2690		2691		2692		2693		2694		2695		2696		2697		2698		2699		2700		2701		2702		2703		2704		2705		2706		2707		2708		2709		2710		2711		2712		2713		2714		2715		2716		2717		2718		2719		2720		2721		2722		2723		2724		2725		2726		2727		2728		2729		2730		2731		2732		2733		2734		2735		2736		2737		2738		2739		2740		2741		2742		2743		2744		2745		2746		2747		2748		2749		2750		2751		2752		2753		2754		2755		2756		2757		2758		2759		2760		2761		2762		2763		2764		2765		2766		2767		2768		2769		2770		2771		2772		2773		2774		2775		2776		2777		2778		2779		2780		2781		2782		2783		2784		2785		2786		2787		2788		2789		2790		2791		2792		2793		2794		2795		2796		2797		2798		2799		2800		2801		2802		2803		2804		2805		2806		2807		2808		2809		2810		2811		2812		2813		2814		2815		2816		2817		2818		2819		2820		2821		2822		2823		2824		2825		2826		2827		2828		2829		2830		2831		2832		2833		2834		2835		2836		2837		2838		2839		2840		2841		2842		2843		2844		2845		2846		2847		2848		2849		2850		2851		2852		2853		2854		2855		2856		2857		2858		2859		2860		2861		2862		2863		2864		2865		2866		2867		2868		2869		2870		2871		2872		2873		2874		2875		2876		2877		2878		2879		2880		2881		2882		2883		2884		2885		2886		2887		2888		2889		2890		2891		2892		2893		2894		2895		2896		2897		2898		2899		2900		2901		2902		2903		2904		2905		2906		2907		2908		2909		2910		2911		2912		2913		2914		2915		2916		2917		2918		2919		2920		2921		2922		2923		2924		2925		2926		2927		2928		2929		2930		2931		2932		2933		2934		2935		2936		2937		2938		2939		2940		2941		2942		2943		2944		2945		2946		2947		2948		2949		2950		2951		2952		2953		2954		2955		2956		2957		2958		2959		2960		2961		2962		2963		2964		2965		2966		2967		2968		2969		2970		2971		2972		2973		2974		2975		2976		2977		2978		2979		2980		2981		2982		2983		2984		2985		2986		2987		2988		2989		2990		2991		2992		2993		2994		2995		2996		2997		2998		2999		3000		3001		3002		3003		300	
------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	------	--	-----	--

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1973 and 1974

No.	Assets		\$99,000 and under — et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1973	21,041	37.3	166,168	31.5	147,507	12.0	41,799	1.6
3		1974	14,101	30.4	122,430	26.4	117,418	10.2	26,348	1.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1973	4,016	7.1	65,169	12.4	71,104	5.8	29,524	1.1
5		1974	9,113	19.6	72,001	15.5	67,970	5.9	17,986	0.7
6	Diversified fund	1973	2,799	4.9	23,914	4.5	31,252	2.5	3,975	0.2
7		1974	1,353	2.9	15,741	3.4	29,812	2.6	13,991	0.6
8	Mortgage fund	1973	10,794	19.1	56,713	10.8	65,995	5.4	73,646	2.8
9		1974	6,415	13.8	59,284	12.8	86,394	7.6	77,347	3.2
10	Foreign funds	1973	481	0.9	9,648	1.8	15,209	1.2	10,842	0.4
11		1974	304	0.6	6,551	1.4	9,657	0.8	9,893	0.4
12	Other (specify)	1973	49	0.1	497	0.1	241	--	--	--
13		1974	127	0.3	472	0.1	213	--	187	--
14	Total	1973	39,180	69.4	322,109	61.1	331,308	26.9	159,786	6.1
15		1974	31,413	67.6	276,479	59.6	311,464	27.1	145,752	6.0
16	Investment in mutual funds	1973	1,377	2.4	5,529	1.1	10,559	0.9	13,134	0.5
17		1974	961	2.1	4,152	0.9	9,554	0.8	12,162	0.5
18	Segregated or pooled funds of insurance companies	1973	138	0.2	1,725	0.3	2,878	0.2	61,611	2.4
19		1974	255	0.5	2,754	0.6	5,791	0.5	75,655	3.1
20	Bonds:									
21	Government of Canada	1973	1,070	1.9	7,922	1.5	19,339	1.6	42,885	1.6
22		1974	840	1.8	6,441	1.4	23,916	2.1	42,540	1.8
23	Provincial government	1973	598	1.1	13,941	2.7	87,120	7.1	244,169	9.3
24		1974	553	1.2	10,605	2.3	77,290	6.7	230,484	9.5
25	Municipal, school boards, etc.	1973	706	1.2	9,622	1.8	39,645	3.2	83,160	3.2
26		1974	434	1.0	9,223	2.0	42,376	3.7	69,820	2.9
27	Other Canadian	1973	1,523	2.7	36,979	7.0	190,144	15.4	530,508	20.3
28		1974	1,262	2.7	36,466	7.9	194,922	17.0	583,061	24.1
29	Non-Canadian	1973	54	0.1	600	0.1	5,224	0.4	11,169	0.4
30		1974	15	--	525	0.1	2,180	0.2	1,240	0.1
31	Total	1973	3,951	7.0	69,064	13.1	341,472	27.7	911,891	34.8
32		1974	3,104	6.7	63,260	13.7	340,684	29.7	927,145	38.4
33	Stocks:									
34	Canadian, common	1973	2,313	4.1	51,930	9.9	353,750	28.8	1,003,526	38.4
35		1974	1,418	3.1	34,628	7.5	256,504	22.4	730,189	30.2
36	Canadian, preferred	1973	551	1.0	4,018	0.8	8,628	0.7	19,389	0.7
37		1974	231	0.5	3,157	0.7	6,693	0.6	11,543	0.5
38	Non-Canadian, common	1973	126	0.2	3,255	0.6	27,465	2.2	94,471	3.6
39		1974	49	0.1	1,863	0.4	16,803	1.5	58,224	2.4
40	Non-Canadian, preferred	1973	6	--	35	--	2,401	0.2	4,863	0.2
41		1974	9	--	134	--	1,173	0.1	322	--
42	Total	1973	2,996	5.3	59,238	11.3	392,244	31.9	1,122,249	42.9
43		1974	1,707	3.7	39,782	8.6	281,173	24.6	800,278	33.1
44	Mortgages:									
45	Insured residential (NHA)	1973	86	0.2	1,677	0.3	16,023	1.3	60,595	2.3
46		1974	142	0.3	1,855	0.4	22,020	1.9	77,577	3.2
47	Conventional	1973	610	1.0	10,637	2.0	40,540	3.3	100,109	3.8
48		1974	573	1.2	9,058	2.0	49,291	4.3	138,042	5.7
49	Total	1973	696	1.2	12,314	2.3	56,563	4.6	160,704	6.1
50		1974	715	1.5	10,913	2.4	71,311	6.2	215,619	8.9
51	Real estate and lease-backs	1973	16	--	1,113	0.2	1,800	0.1	6,480	0.3
52		1974	--	--	750	0.2	1,288	0.1	4,578	0.2
53	Miscellaneous:									
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company	1973	3,119	5.5	17,687	3.3	34,004	2.8	42,820	1.6
55	deposits.	1974	3,796	8.2	29,160	6.3	46,716	4.1	55,369	2.3
56	Guaranteed investment certificates	1973	2,910	5.1	19,299	3.7	17,763	1.4	30,684	1.2
57		1974	3,255	7.0	21,425	4.6	23,823	2.1	38,233	1.6
58	Other short-term investments	1973	1,075	1.9	13,564	2.6	27,112	2.2	72,299	2.8
59		1974	622	1.4	8,655	1.9	38,395	3.4	105,499	4.4
60	Accrued interest and dividends receivable	1973	128	0.2	1,642	0.3	5,992	0.5	14,145	0.5
61		1974	154	0.3	1,682	0.4	6,774	0.6	17,229	0.7
62	Accounts receivable	1973	482	0.9	3,081	0.6	9,785	0.8	20,767	0.8
63		1974	287	0.6	3,094	0.7	8,925	0.8	19,800	0.8
64	Other assets	1973	495	0.9	635	0.1	235	--	130	--
65		1974	180	0.4	809	0.1	401	--	155	--
66	Total	1973	8,209	14.5	55,908	10.6	94,891	7.7	180,845	6.9
67		1974	8,294	17.9	64,825	14.0	125,034	11.0	236,285	9.8
68	Total assets	1973	56,563	100.0	527,000	100.0	1,231,715	100.0	2,616,700	100.0
69		1974	46,449	100.0	462,915	100.0	1,146,299	100.0	2,417,474	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1973 et 1974

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
56,437	1.5	—	—	432,952	2.7	Placements dans des caisses communes	1973 1
36,702	0.9	6,631	0.1	323,630	2.0	Avoir (capital-actions)	1974 2
1,261	—	—	—	171,074	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	1973 3
1,172	—	—	—	168,242	1.0	Fonds diversifié	1974 4
—	—	—	—	61,940	0.4	Fonds hypothécaire	1973 5
—	—	—	—	60,897	0.4	Fonds hypothécaire	1974 6
48,201	1.3	39,600	0.5	294,949	1.8	Valeurs étrangères	1973 7
85,117	2.1	25,357	0.3	339,914	2.1	Autres (préciser)	1974 8
9,086	0.2	4,783	0.1	50,049	0.3		1973 9
7,716	0.2	1,915	—	36,036	0.2		1974 10
—	—	73,124	0.9	73,911	0.5		1973 11
—	—	121,537	1.5	122,536	0.7		1974 12
114,985	3.0	117,507	1.5	1,084,875	6.7	Total	1973 13
130,707	3.2	155,440	1.9	1,051,255	6.4		1974 14
5,329	0.1	29,535	0.4	65,463	0.4	Placements dans des fonds mutuels	1973 15
3,466	0.1	10,903	0.1	41,198	0.3	Caisse séparées ou communes des compagnies d'assurance	1974 16
83,521	2.2	—	—	149,873	0.9	Obligations:	1973 17
74,505	1.8	8,773	0.1	167,733	1.0	Gouvernement du Canada	1974 18
63,837	1.7	169,789	2.1	304,842	1.9	Gouvernements provinciaux	1973 19
59,772	1.4	183,188	2.3	316,697	1.9	Municipalités et commissions scolaires, etc.	1974 20
590,831	15.5	2,992,142	37.1	3,928,801	24.0	Obligations d'autres organismes canadiens	1973 21
547,309	13.3	3,401,840	41.7	4,268,081	26.1	Obligations d'organismes étrangers	1974 22
425,498	11.2	124,318	1.6	682,949	4.1	Total	1973 23
409,214	9.9	140,268	1.7	671,335	4.1		1974 24
684,250	18.1	799,209	9.9	2,242,613	13.8	Actions:	1973 25
790,342	19.2	790,880	9.7	2,396,933	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	1974 26
1,882	—	1,507	—	20,436	0.1	Privilégiées, de sociétés canadiennes	1973 27
1,777	—	2,606	—	8,343	0.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	1974 28
1,766,298	46.5	4,086,965	50.7	7,179,641	44.0	Privilégiées, de sociétés étrangères	1973 29
1,808,414	43.8	4,518,782	55.4	7,661,389	46.9	Total	1974 30
1,057,572	27.7	1,897,944	23.5	4,367,035	26.8	Hypothèques	1973 31
1,042,070	25.3	1,345,574	16.5	3,410,383	20.9	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	1974 32
20,976	0.6	29,311	0.4	82,873	0.5	Ordinaires	1973 33
22,515	0.6	24,720	0.3	58,859	0.4	Total	1974 34
108,943	2.9	356,340	4.4	590,600	3.6	Divers:	1973 35
101,408	2.5	289,353	3.6	467,700	2.9	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	1974 36
1,226	—	2,666	—	11,197	0.1	Certificats de placement garantis	1973 37
868	—	1,679	—	4,185	—	Autres placements à court terme	1974 38
1,188,717	31.2	2,286,261	28.3	5,051,705	31.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1973 39
1,166,861	28.4	1,661,326	20.4	3,951,127	24.2	Comptes à recevoir	1974 40
230,959	6.1	577,418	7.2	886,758	5.4	Autres éléments d'actif	1973 41
277,565	6.7	660,413	8.1	1,039,572	6.4	Total	1974 42
160,088	4.2	335,186	4.1	647,170	4.0	Immeubles et rétrolocations	1973 43
266,040	6.5	374,932	4.6	837,936	5.1	Total	1974 44
391,047	10.3	912,604	11.3	1,533,928	9.4	Divers:	1973 45
543,605	13.2	1,035,345	12.7	1,877,508	11.5	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	1974 46
14,397	0.4	27,284	0.3	51,090	0.3	Certificats de placement garantis	1973 47
17,982	0.4	28,505	0.3	53,103	0.3	Autres placements à court terme	1974 48
35,358	0.9	28,249	0.4	161,237	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1973 49
69,121	1.7	97,865	1.2	302,027	1.8	Comptes à recevoir	1974 50
20,717	0.5	72,887	0.9	164,260	1.0	Autres éléments d'actif	1973 51
37,773	0.9	1,000	—	125,509	0.8	Total	1974 52
131,299	3.5	309,507	3.8	554,856	3.4	Immeubles et rétrolocations	1973 53
197,723	4.8	405,039	5.0	755,933	4.6	Total	1974 54
29,594	0.8	91,429	1.1	142,930	0.9	Divers:	1973 55
38,277	0.9	104,916	1.3	169,032	1.0	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	1974 56
22,622	0.6	104,875	1.3	161,612	1.0	Certificats de placement garantis	1973 57
34,869	0.8	127,160	1.6	194,135	1.2	Autres placements à court terme	1974 58
176	—	213	—	1,884	—	Intérêt couru et dividendes à recevoir	1973 59
145	—	275	—	1,965	—	Comptes à recevoir	1974 60
239,766	6.3	607,160	7.5	1,186,779	7.3	Autres éléments d'actif	1973 61
377,908	9.1	736,255	9.1	1,548,601	9.4	Total	1974 62
3,804,060	100.0	8,067,316	100.0	16,303,354	100.0	Actif total	1973 63
4,123,448	100.0	8,155,329	100.0	16,351,914	100.0		1974 64

Pooled Pension Trust Funds, 1973 and 1974

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by 18 trust companies in Canada. Upon accepting pension money for investment in their pooled funds, trust companies become trustees of the funds thus established. For each case a Declaration of Trust is entered upon wherein the fiduciary responsibilities of the trustees are outlined.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

In Table A of this report it may be seen that investments in pooled funds in 1974 amounted to \$1,196 million as compiled from individual pension funds covered by this survey. The asset distribution below, compiled from consolidated trust company reports covering their total pooled fund investments, differs somewhat from the aggregate of individual reports. The discrepancy between the book value of assets as reported by the trust companies and the total compiled from individual returns may be explained as follows:

1. The data below include amounts reported by trust companies in deferred profit-sharing plans and registered retirement savings plans. These two categories of plans were not included in this survey and therefore do not appear in any of the aggregates in Table A.
2. Pension plans which began operations during 1974 were excluded from this survey since plans are not included until they have been in operation for at least one year.
3. Although most trust companies submitted pooled pension trust fund reports for the year ending December 31, 1974, some reports were based on financial years ending November 30, 1974 and February 28, 1975. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1974 to June 30, 1975.

Caisses communes de pensions en fiducie, 1973 et 1974

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 18 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public. En acceptant des sommes à investir dans leurs caisses communes, les sociétés de fiducie deviennent fiduciaires des caisses de pensions ainsi établies. Dans chaque cas, il est établi une déclaration de fiducie qui précise les fonctions et les obligations du fiduciaire.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont inauguré divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pensions peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses objectifs et principes particuliers en matière de pensions. Les diverses caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie comprennent les caisses à revenu fixe, d'obligations des administrations publiques, de capitalisations, d'hypothèques ordinaires, d'hypothèques relevant de la L.N.H. et d'actions de sociétés américaines.

Au tableau A du présent bulletin, on observera que les placements des caisses communes s'élevaient en 1974 à \$1,196 millions d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif donnée ci-dessous, établie d'après les rapports globaux des sociétés de fiducie pour tous les placements de leurs caisses communes, s'écarte quelque peu de celle de l'ensemble des déclarations particulières. L'écart entre la valeur comptable et l'actif déclaré par les sociétés de fiducie et le total obtenu des déclarations particulières pourrait s'expliquer ainsi:

1. Les données ci-dessous comprennent des montants déclarés par les sociétés de fiducie au titre de régimes différés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargne-retraite. Ces deux catégories de régimes n'étaient pas comprises dans notre enquête et ne figurent donc pas dans les agrégats du tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1974 ont été exclus de l'enquête, car les régimes ne sont inclus qu'après avoir été en vigueur au moins une année.
3. Bien que la plupart des sociétés de fiducie aient envoyé leurs déclarations sur les caisses communes de pensions en fiducie pour l'année close le 31 décembre 1974, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1974 et le 28 février 1975. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1^{er} juillet 1974 au 30 juin 1975.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies.
1973 and 1974

Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés de fiducie.
1973 et 1974

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1973		1974		1973		1974	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	1,733	0.2	874	0.1	1,721	0.2	861	0.1
Provincial government - Gouvernements provinciaux	13,994	1.3	12,446	1.2	13,056	1.2	11,566	1.2
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	3,624	0.3	3,126	0.3	3,439	0.3	2,909	0.3
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	122,412	11.9	138,055	13.0	111,953	10.8	117,379	12.6
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	1,972	0.2	402	--	1,843	0.2	425	--
Total	143,735	13.9	154,903	14.6	132,012	12.7	133,140	14.2
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	352,798	34.2	334,111	31.3	404,207	39.0	278,847	29.8
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	8,631	0.8	4,946	0.5	7,998	0.8	3,254	0.4
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	81,298	7.9	72,269	6.8	69,093	6.7	48,406	5.2
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	442,727	42.9	411,326	38.6	481,298	46.5	330,507	35.4
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	59,960	5.8	68,168	6.4	54,741	5.3	61,261	6.6
Conventional - Ordinaires	311,141	30.1	337,563	31.7	294,663	28.3	316,210	33.8
Total	371,101	35.9	405,731	38.1	349,404	33.6	377,471	40.4
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	1,153	0.1	1,597	0.1	1,153	0.1	1,597	0.2
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	11,002	1.1	13,577	1.3	11,002	1.1	13,577	1.5
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	51,861	5.1	70,516	6.6	51,861	5.0	70,199	7.5
Accrued interest and dividends receivable - Intérêt couru et dividendes à recevoir	6,976	0.7	7,870	0.7	6,976	0.7	7,869	0.8
Accounts receivable - Comptes à recevoir	3,141	0.3	171	--	3,141	0.3	171	--
Other assets - Autres éléments d'actif	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	72,980	7.2	92,134	8.6	72,980	7.1	91,816	9.8
Assets - Total - Actif	1,031,696	100.0	1,065,691	100.0	1,036,847	100.0	934,531	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1973 and 1974

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

Various types of pension contracts covered by segregated funds have been introduced by insurance clients. Some clients have a completely separate fund allocated to them which is administered solely on their behalf, and which represents the entire assets of their pension fund. Others participate in the pooled segregated funds but have the right (which is not always exercised) to have a portion of their pension fund invested in a Deposit Administration Plan. In some instances clients elect to have most of their pension funds in the Deposit Administration Plan of the insurance company but allocate a given proportion of the contributions to the pooled segregated funds.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act, and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

ANNEXE B

Caisses séparées, 1973 et 1974

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des affaires normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées".

Les sociétés d'assurance ont mis en vigueur plusieurs genres de contrats de pensions compris dans les caisses séparées pour répondre aux nombreuses exigences de leur clientèle. Certains clients jouissent d'une caisse complètement indépendante, administrée exclusivement pour eux, qui représente l'actif total de leur caisse de pensions. D'autres participent aux caisses communes séparées mais ont le droit (qu'ils n'exercent pas toujours) de faire placer une part de la caisse dans un régime d'administration des dépôts. Dans certains cas, les clients décident de confier la majorité de leur caisse de pensions au régime d'administration de dépôts de la société d'assurance, mais affectent une partie des contributions à la caisse commune séparée.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1973 and 1974

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1973 and 1974

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1973		1974		1973		1974	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	7,797	0.5	11,657	0.6	7,635	0.5	11,417	0.7
Provincial government - Gouvernements provinciaux	46,488	2.7	70,980	3.4	44,860	2.7	67,600	3.8
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	15,213	0.9	23,130	1.1	14,514	0.9	21,339	1.2
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	274,871	16.2	374,120	18.1	264,400	16.1	331,628	18.8
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	4,937	0.3	11,623	0.5	4,524	0.3	10,223	0.6
Total	349,306	20.6	491,510	23.7	335,933	20.5	442,207	25.1
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	776,953	45.9	788,560	38.1	774,072	47.0	624,723	35.4
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	34,032	2.0	35,737	1.7	35,405	2.1	30,132	1.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	133,312	7.9	181,554	8.8	112,699	6.8	123,525	7.0
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	528	--	513	--	562	--	465	--
Total	944,825	55.8	1,006,364	48.6	922,738	55.9	778,845	44.1
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	36,008	2.1	42,814	2.1	34,822	2.1	39,751	2.3
Conventional - Ordinaires	253,270	15.0	318,749	15.4	242,858	14.7	293,766	16.6
Total	289,278	17.1	361,563	17.5	277,680	16.8	333,517	18.9
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	3,268	0.2	6,490	0.3	3,077	0.2	5,385	0.3
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45,576	2.7	61,537	3.0	45,576	2.8	61,537	3.5
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	45,477	2.7	122,819	5.9	45,345	2.8	122,908	7.0
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	10,568	0.6	16,316	0.8	10,568	0.6	16,316	0.9
Accounts receivable - Comptes à recevoir	893	--	641	--	893	0.1	641	--
Other assets - Autres éléments d'actif	4,524	0.3	3,650	0.2	4,524	0.3	3,650	0.2
Total	107,038	6.3	204,963	9.9	106,906	6.6	205,052	11.6
Assets - Total - Actif	1,693,715	100.0	2,070,890	100.0	1,646,334	100.0	1,765,006	100.0

Pensions Section,
Labour Division,FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTEED PENSION PLANS
1974

Confidential

Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes
of Canada 1970-71-72.Keep one copy for your files, return one copy in
enclosed postage free envelope to Statistics
Canada, and one copy may be attached to form
T 3P in lieu of financial statements required
therein for submission to the Department of
National Revenue, Taxation.All reports received by Statistics Canada are kept
strictly confidential and are not made available to
any other government departments. Data are used
only to produce totals which cannot be identified
with any particular company or pension plan.

Exemplaires français disponibles sur demande

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a
pension plan other than the Quebec or Canada
Pension Plan?☐ Yes ☐ No

2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trusteed pension fund?

☐ Yes ☐ Complete the balance
of the schedule ☐ No ☐ Please sign and return the scheduleNOTE: If you have more than one fund of the trusteed type, submit a separate report for each.
Additional copies of the schedule will be sent to you on request.

Section B

1. Form of this organization:

- ☐ Incorporated business ☐ Unincorporated business ☐ Co-operative ☐ Municipal government or agency ☐ Provincial government or agency
- ☐ Federal government or agency ☐ Religious or charitable ☐ Educational ☐ Health ☐ Trade or employee association
- ☐ Other (specify): _____

2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):

NAME

ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trusteed plan:

2. Are the members of the plan required
to make contributions to the trusteed fund?☐ Yes ☐ No3. Number of employed plan
members at Dec. 31, 1974

4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:

MONTHLY

QUARTERLY

ANNUALLY

OTHER (SPECIFY)

Employer contributions:

☐☐☐

Employee contributions:

☐☐☐

Section D

Type of trust arrangement:

(a) ☐ CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: _____

Indicate how fund is managed:

(i) ☐ Pooled funds only(ii) ☐ Mutual funds only(iii) ☐ Entire fund individually managed by trust company(iv) ☐ Fund partly in pooled funds and partly individually managed
by trust company(v) ☐ Fund partly in mutual funds and partly individually managed
by trust company(vi) ☐ Fund partly in segregated funds of an insurance company and
partly managed by trust company(b) ☐ INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):

Indicate how fund is managed:

(i) ☐ Entire fund managed by trustee(s)(ii) ☐ Fund partly in pooled fund of trust company and partly indi-
vidually managed by trustee(s)(iii) ☐ Fund partly in segregated fund of an insurance company and
partly individually managed by trustee(s)(c) ☐ PENSION FUND SOCIETY(d) ☐ OTHER (Specify): _____

SECTION E

1. RECEIPTS AND GAINS

For a period of one year
ending Dec. 31, 1974

(a) Contributions — (i) Employee — Current service		\$ (omit cents)
Past service		
Total		
(ii) Employer — Current service		
Past service		
Total		
Total contributions		
(b) Investment Income — (i) Interest from: Bonds		
Bank or Trust Co. deposits		
Mortgages		
Short Term Investments		
(ii) Dividends from: Canadian common stocks		
Canadian preferred stocks		
Foreign common and preferred stocks		
Real Estate		
Pooled, mutual and segregated funds		
(iii) Other (specify) [.....		
Total investment income		
(c) Realized Profit on Sales of Securities		
(d) Other Receipts or Gains (specify) [.....		
Total receipts and gains		

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund	
(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement	
(c) Cost of pensions purchased from Government Annuities Branch or Insurance Companies	
(d) Cash withdrawals on — (i) Death	
(ii) Separation	
(iii) Discontinuation of plan	
(iv) Change of funding agency	
(e) Administration costs (if charged against the fund)	
(f) Realized loss on sale of securities	
(g) Other (specify) [.....	
Total disbursements and losses	

3. ASSETS

As at Dec. 31, 1974

ASSETS	Book value	Market value
	\$ (omit cents)	
(a) Pooled Pension Funds — (i) Equity fund (stock fund).....		
(ii) Fixed income fund (bond fund)		
(iii) Diversified fund		
(iv) Mortgage fund.....		
(v) Foreign — funds.....		
(vi) Other (specify).....		
(b) Mutual and Investment Funds		
(c) Segregated or pooled funds of insurance companies		
(d) Bonds — (i) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada		
(ii) Bonds of, or guaranteed by, Provincial government		
(iii) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.		
(iv) Other Canadian bonds		
(v) Non-Canadian bonds		
(e) Stocks — (i) Canadian common		
(ii) Canadian preferred		
(iii) Foreign common		
(iv) Foreign preferred		
(f) Mortgages — (i) Insured residential (NHA)		
(ii) Other		
(g) Real estate and lease-backs		
(h) Miscellaneous — (i) Cash on hand and in chartered banks, include bank term deposits ..		
(ii) Guaranteed investment certificates and trust company deposits		
(iii) Other short-term investments (please specify) [.....		
* (iv) Accrued interest and dividends receivable		
* (v) Accounts receivable		
(vi) Other assets (please specify) [.....		
Total assets		

* Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

4. LIABILITIES:

* Loans owing on asset acquisitions

* Other (specify)

Total

Reserve held for pensions:

Reserve for pension plan

Add:

Reserve for pension plan

Write up/down (if any) of:

Interest

Income

Other (specify)

Other adjustments (specify)

Balance in Fund as at December 31, 1974

Total liability and reserve

* Indicate the source of the information

Signature

Note: If it is necessary to obtain the financial information in the preceding sections directly from a trustee outside your company, please complete the authorization notice below and return this questionnaire in its entirety to the Pension Section, Labour Division, Statistics Canada.

AUTHORIZATION NOTICE

Please ensure that entries are made for questions A and B below when completing this authorization notice:

A. How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1974?

B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1974

1. Employee contributions - Current service

Past service

2. Employer contributions - Current service

Past service

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1974". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company

Date

Signature

Title

EXPLANATORY NOTES

Trusteed Pension Fund:

A trustee pension fund is an arrangement under which contributions payable under terms of a pension plan are deposited with a trustee, usually a trust company or an individual trustee (one or more natural persons) who invests the money, accumulates the earnings and pays for the benefits directly from the fund. This term does not apply if trustees use the facilities of an insurance company for funding except where monies are paid into a "segregated fund" of an insurance company.

Pension Fund Society:

This is a body incorporated under either federal or provincial charter (Pension Fund Society Act, Companies Acts, etc.) and whose operations are similar to those of the Trusteed Fund.

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada may complete either
 - (i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
 - (ii) one consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries, and companies included in the consolidated report should be listed in Section B(2).
- (b) A subsidiary whose report is consolidated with that of the parent company should not complete the questionnaire, but should enter the name and address of the parent company and return the questionnaire to Statistics Canada.
- (c) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trustee pension fund, please complete a separate report for each. Additional copies of the schedule can be obtained on request.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, that is residual assets remaining in a trustee fund after a plan has been terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

Assets:

For the purpose of this survey, Canadian Bonds or Stocks should include all bonds and stocks (without regard to currency of payment) issued by Canadian corporations and institutions, and Canadian dollar issues of foreign corporations and institutions (include I.B.R.D. and the Commonwealth of Australia).



Section des pensions
Division du travail

ENQUÊTE FINANCIÈRE SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE 1974

Confidentiel

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez-en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada, vous pouvez joindre un autre exemplaire à la formule T 3P à la place des états financiers exigés à cet égard et le renvoyer au ministère du Revenu national (Impôts).

Tous les renseignements que vous fournirez à Statistique Canada demeureront strictement confidentiels et ne seront communiqués à aucun service du gouvernement. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'un plan de retraite.

English copies available on request

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada?

☐ Oui ☐ Non

2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire?

☐ Oui ▶ Prière de répondre au reste du questionnaire ☐ Non ▶ Prière de signer le questionnaire et de le retourner

NOTA: Si l'entreprise compte plus d'un régime du genre fiduciaire, prière de soumettre un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires supplémentaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise:

- ☐ Entreprise constituée ☐ Entreprise non constituée ☐ Coopérative ☐ Gouvernement ou service municipal ☐ Gouvernement ou service provincial
- ☐ Gouvernement ou service fédéral ☐ Société religieuse ou de bienfaisance ☐ Organisme d'enseignement ☐ Service de santé ☐ Union syndicale
- ☐ Autre (préciser): _____

2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs).

NOM

ADRESSE

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime:

2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie?

☐ Oui ☐ Non

3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1974

4. Indiquez (✓) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pension:

MOISSEMENT

TRIMESTRIELLEMENT

ANNUELLEMENT

Autre (préciser): _____

Cotisations de l'employeur:

☐

Cotisations des employés:

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

a) ☐ FIDUCIAIRE CONSTITUÉE (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) ☐ Fonds commun seulement

(ii) ☐ Fonds mutuel seulement

(iii) ☐ Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducie

b) ☐ FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) ☐ Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s)

(iv) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

(v) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds mutuel et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

(vi) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par une société de fiducie

(ii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s)

(iii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par un (des) fiduciaire(s)

c) ☐ SOUS-TITRE DE CAISSE DE RETRAITE

d) ☐ AUTRE (préciser): _____

SECTION E

1. RECETTES ET GAINS

Période d'un an, se terminant le 31 dec. 1974
\$ (omettre les ¢)

a) Cotisations - (i) Employé - Service courant		
Service antérieur		
Total		
(ii) Employeur - Service courant		
Service antérieur		
Total		
Cotisations totales		
b) Revenu de placements - (i) Intérêts sur - Obligations		
Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie		
Hypothèques		
Placements à court terme		
(ii) Dividendes sur - Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
Actions privilégiées de sociétés canadiennes		
Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		
Biens immobiliers		
Fonds communs, mutuels et séparés		
(iii) Autres (préciser)		
Total, revenu de placement		
c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres		
d) Autres recettes ou gains (préciser)		
Total, recettes et gains		

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Versements de pensions puisés dans la caisse		
b) Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite		
c) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'État ou d'une compagnie d'assurances		
d) Retraits en espèces pour cause de - (i) Décès		
(ii) Cessation d'emploi		
(iii) Abolition de la caisse		
(iv) Changement de caisse		
e) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)		
f) Pertes nette sur la vente de titres		
g) Autres (préciser)		
Total, dépenses et pertes		

3. ACTIF

Au 31 décembre 1974
Valeur comptable Valeur marchande
\$ (omettre les ¢)

a) Caisses communes de retraite - (i) Avoir (capital-actions)		
(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)		
(iii) Fonds diversifié		
(iv) Fonds hypothécaire		
(v) Valeurs étrangères		
(vi) Autres (préciser)		
b) Caisses mutuelles et de placement		
c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		
d) Obligations - (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui		
(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux		
(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.		
(iv) Obligations d'autres organismes canadiens		
(v) Obligations d'organismes non canadiens		
e) Actions - (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes		
(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères		
(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères		
f) Hypothèques - (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)		
(ii) Autres		
g) Immeubles et rétrolocations		
h) Divers - (i) Encaisse, dans les banques à charte, inclure dépôts bancaires à terme		
(ii) Certificats de placements garantis et dépôts dans une société de fiducie ..		
(iii) Autres placements à court terme (préciser)		
* (iv) Intérêt couru et dividendes à recevoir ..		
* (v) Comptes à recevoir ..		
(vi) Autres éléments d'actif (préciser)		
Total, actif		

* Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

4. PASSIF

* Montant à rembourser sur des prêts pour l'achat d'éléments d'actif

* Autres (préciser)

Total

Fonds de réserve détenu pour les pensions:

Solde au 31 décembre 1973

Ajouter

Le surplus des recettes sur les dépenses

La plus-value (moins-value) de l'actif (si tel est le cas) -

Obligations

Actifs

Autres (préciser)

Autres rectifications (préciser)

Solde de la CAISSE au 31 décembre 1974

Total, passif et fonds de réserve

* Ne prendre en compte que l'intérêt et les autres frais courants à payer tels qu'ils figurent dans les dépenses sous le poste 2.

Signature

Fonction

Date

Note: Si vous devez obtenir les données financières, requises dans les sections qui précèdent, directement d'un fiduciaire étranger à votre entreprise, veuillez remplir l'avis d'autorisation ci-dessous et retourner intégralement le questionnaire à la Division du travail, Section des pensions de Statistique Canada.

AVIS D'AUTORISATION

Avant de remplir l'avis d'autorisation qui suit, prière de vous assurer que des chiffres ont été inscrits aux questions A et B ci-dessous:

A. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1974?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1974

\$ (Omettre les cents)

1. Cotisations des employés - service courant

service antérieur

2. Cotisations de l'employeur - service courant

service antérieur

Nom de fiduciaire de la caisse de fiduciaire

Adresse

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section E du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiduciaire, 1974". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie

Date

Signature

Fonction

NOTES EXPLICATIVES

Régime de pension en fiducie.

Un régime de pension en fiducie est un accord en vertu duquel les cotisations destinées à un régime de retraite sont confiées à un fiduciaire, généralement une société de fiducie ou un fiduciaire particulier (une personne physique ou plus) qui place l'argent versé, accumule les gains et verse les prestations directement à même la caisse. Le terme ne s'applique pas si les fiduciaires utilisent les services d'une compagnie d'assurance pour la consolidation des fonds, sauf dans le cas où les sommes sont versées dans un "fonds distinct" d'une compagnie d'assurance.

Société de caisse de retraite:

Soit un corps constitué sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale (loi sur les sociétés de caisse de retraite, lois sur les compagnies, etc.) et dont les opérations sont semblables à celles de la caisse de retraite.

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada peut remplir soit:
 - i) des rapports distincts pour la société mère et pour chacune de ses filiales, ou
 - ii) un rapport collectif pour la société mère et ses filiales canadiennes; et les sociétés comprises dans le rapport collectif devraient figurer à la Section B(2).
- b) La filiale dont le rapport est compris dans celui de la société mère ne doit pas remplir le questionnaire, mais elle doit inscrire le nom et l'adresse de la société mère et retourner le questionnaire à Statistique Canada.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.

Plus d'un régime de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Régimes terminés - Fonds inactifs

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans un fonds de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fonds soit entièrement épuisé.

Actif:

Aux fins de la présente enquête, l'expression "obligations ou actions canadiennes" doit s'entendre de toutes les obligations et actions (peu importe la devise du paiement) émises par des sociétés et institutions, canadiennes, et les émissions en dollars canadiens des sociétés et institutions étrangères (y compris la Banque internationale pour la reconstruction et le développement et le Commonwealth d'Australie).

**Trusteed
pension plans
financial
statistics
1975**

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière
1975**



STATISTICS CANADA — STATISTIQUE CANADA

Labour Division — Division du travail

Pensions Section — Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1975

Published by Authority of

The Minister of Industry, Trade and Commerce

Publication autorisée par

le ministre de l'Industrie et du Commerce

January - 1977 - Janvier
S-4202-501

Price—Prix: \$1.05

Statistics Canada should be credited when republishing all or any part of this document
Reproduction autorisée sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Ottawa

PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1975. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent, and this cooperation is gratefully acknowledged.

This report was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1975. La série dont il fait partie a été lancée en réponse à la demande de statistiques sur les recettes, les déboursés et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour les années 1952 et 1953. L'ouvrage paraît chaque année depuis 1957. Son numéro de catalogue était 74-504 en 1957 et 74-201 à partir de 1958.

La collaboration des sociétés commerciales, des sociétés de fiducie, des sociétés de placement et des fiduciaires a été excellente et nous leur en sommes reconnaissants.

Le rapport a été préparé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Le statisticien en chef du Canada,
PETER G. KIRKHAM.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

.. figures not available.

... figures not appropriate or not applicable.

— nil or zero.

- - amount too small to be expressed.

P preliminary figures.

r revised figures.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

.. nombres indisponibles.

... n'ayant pas lieu de figurer.

— néant ou zéro.

- - nombres infimes.

P nombres provisoires.

r nombres rectifiés.

x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Review of 1975	8
Income and Expenditures	13
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds	18
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	22
Pension Funds by Size	28
Types of Trust Arrangement	28

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1974 and 1975	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1974 and 1975	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975	54

TABLE DES MATIERES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1975	8
Revenu et dépenses	13
Répartition de l'actif	16
Caisses du secteur public et du secteur privé	18
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Caisses de pensions par taille	28
Genres de fiducie	28

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs, et non contributifs, 1974 et 1975	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1974	54

TABLE OF CONTENTS — Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1974 and 1975	57
B. Segregated Funds, 1974 and 1975	59
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1975	61

TABLE DES MATIÈRES — fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1974 et 1975	57
B. Caisses séparées, 1974 et 1975	59
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1975	65

INTRODUCTION

For purposes of this report, a trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing the funds, and paying the benefits in accordance with the terms of a trust agreement. The trustee may be one or more natural persons, a trust company, or a pension fund society. Under this type of arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued benefits, in direct contrast to the insured arrangement wherein accrued benefits are guaranteed.

As in previous years, the current survey includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from the restrictions applying to regular life insurance investments, particularly with respect to equity holdings. Over the years, pension funds have been channelled to this medium at an accelerated pace, in some cases entire portfolios were turned over to segregated funds and in others, funds were "split" with varying portions of new monies allocated to the insurance company segregated funds. To reflect this latter change, the segregated fund holdings that make up an integral part of the assets for the "split" funds are shown in the body of this report as a separate portfolio item. In addition the full extent that pension plans make use of segregated funds as an investment medium is shown in Appendix "B", where the aggregate investment profile is produced separately.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire (reproduced in Appendix "C") mailed to all organizations in Canada, including the various levels of government and crown corporations, operating trustee pension plans with invested assets. Excluded are plans with no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan, the RCMP Superannuation Plan, etc. The survey therefore covers the following types of organization:

1. Municipalities and municipal enterprises;
2. Federal and provincial Crown corporations;

Dans la présente publication l'expression "caisse de pensions en fiducie" désigne une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à un fiduciaire chargé de la garde et du placement des sommes, et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques ou une société de caisse de retraite. Aux termes d'une telle entente, il n'existe aucune garantie que la caisse disposera de fonds suffisants pour payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit, à l'inverse des régimes assurés où les pensions sont garanties.

Comme par le passé, l'enquête s'étend aussi dans une certaine mesure aux "caisses séparées" des sociétés d'assurance. Ces caisses, qui ont toutes les caractéristiques fondamentales des caisses en fiducie, sont apparues en 1961 après une modification de la législation fédérale permettant aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées exemptes des restrictions auxquelles étaient soumises leurs placements ordinaires d'assurance-vie, particulièrement en ce qui concerne les avoirs sous forme d'actions. Au cours des années, les caisses de pensions ont adopté de plus en plus ce moyen de placement; dans certains cas, des portefeuilles entiers ont été transférés aux caisses séparées, et dans d'autres, les capitaux ont été "partagés", les nouveaux capitaux se dirigeant vers les caisses séparées des sociétés d'assurance dans des proportions variables. Afin de tenir compte de cette évolution, les avoirs des caisses séparées qui font parties intégrante de l'actif des capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale de la présente publication comme un poste distinct de portefeuille. En outre, l'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement est exposée en détail à l'annexe "B", qui présente séparément le profil global des placements.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (reproduit à l'annexe C) est envoyé à tous les organismes au Canada, dont les différentes administrations publiques et les sociétés de la Couronne, ayant des régimes de pensions en fiducie avec capitaux placés. Les régimes sans capitaux placés, tels que le régime de pensions du service public, celui de la Gendarmerie royale du Canada, etc., sont exclus. L'enquête porte donc sur les types suivants d'organismes:

1. Les municipalités et les entreprises municipales;
2. Les sociétés de la Couronne fédérales et provinciales;

3. Federal and provincial boards and commissions;
4. Religious and charitable organizations;
5. Provincial civil service for five of the provinces;¹
6. Teachers' federations for seven of the provinces;²
7. Educational institutions and health organizations;
8. Trade and employee associations;
9. Co-operatives;
10. Incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

The survey period covered by this report is the financial year starting as early as July 1, 1975 and ending as late as June 30, 1976.

This report is based on data compiled from completed returns from 86% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of 1975

Trustee pension funds in Canada continued to grow at an accelerated pace with the book value of assets reaching an all time high of well over \$21 billion in 1975, up dramatically from \$18 billion in 1974. Year-to-year increases, which ranged from 12.7% to 15% over the first half of the 1970's, went up to a record 16% in this past fiscal year. As in 1974, when for the first time in the history of this survey, the market value of assets fell below book value. Assets in 1975 at market value were estimated to be nearly \$19.9 billion, very nearly \$1.4 billion below their book value. This represented an improvement over the previous year when the difference was nearly \$2 billion.

¹ Prince Edward Island, Nova Scotia, New Brunswick, Manitoba and British Columbia.

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

3. Les offices, conseils et commissions fédéraux et provinciaux;
4. Les organismes voués au culte ou à la bienfaisance;
5. La fonction publique de cinq provinces¹;
6. Les fédérations d'enseignants de sept provinces²;
7. Les établissements d'enseignement et de santé;
8. Les associations syndicales;
9. Les coopératives;
10. Les sociétés constituées en corporation, les sociétés en nom collectif et les entreprises individuelles.

La période de référence est l'année financière allant du 1^{er} juillet 1975 au 30 juin 1976.

Ce bulletin est fondé sur les réponses aux questionnaires remplis par 86 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, qui détiennent presque 98 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on fait des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

On a demandé aux répondants de déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Dans tous les cas, les déclarations indiqueraient la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1975

Les caisses de pensions en fiducie au Canada ont poursuivi leur croissance accélérée; en 1975, elles détenaient un actif d'une valeur comptable record, bien supérieur à \$21 milliards, ce qui représente une hausse vertigineuse par rapport aux \$18 milliards de l'année précédente. L'augmentation annuelle, qui variait de 12.7 % à 15 % entre 1970 et 1974, a atteint le taux record de 16 % au cours de l'année financière écoulée. En 1974, l'enquête avait révélé pour la première fois que la valeur marchande de l'actif était inférieure à la valeur comptable. Or le phénomène s'est répété en 1975: la valeur marchande estimative de l'actif s'est fixée à près de \$19.9 milliards, presque \$1.4 milliard de moins que la valeur comptable. Ces chiffres témoignent cependant d'une amélioration par rapport à l'année précédente, où l'écart atteignait presque \$2 milliards. La conjoncture économique s'est assainie quelque peu et le cours des titres a progressé.

¹ Île-du-Prince-Édouard, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick, Manitoba et Colombie-Britannique.

² Le Québec, Terre-Neuve et le Nouveau-Brunswick font exception.

Chart — 1

Graphique — 1

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1975
Actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1975

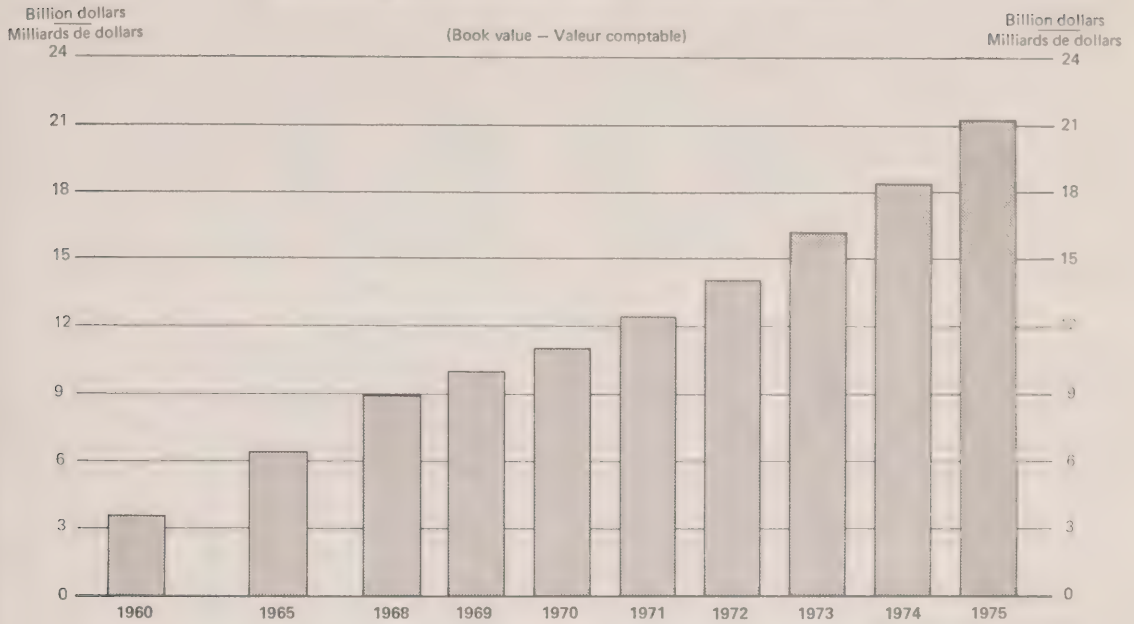


Chart — 2

Graphique — 2

Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1968-1975
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1975

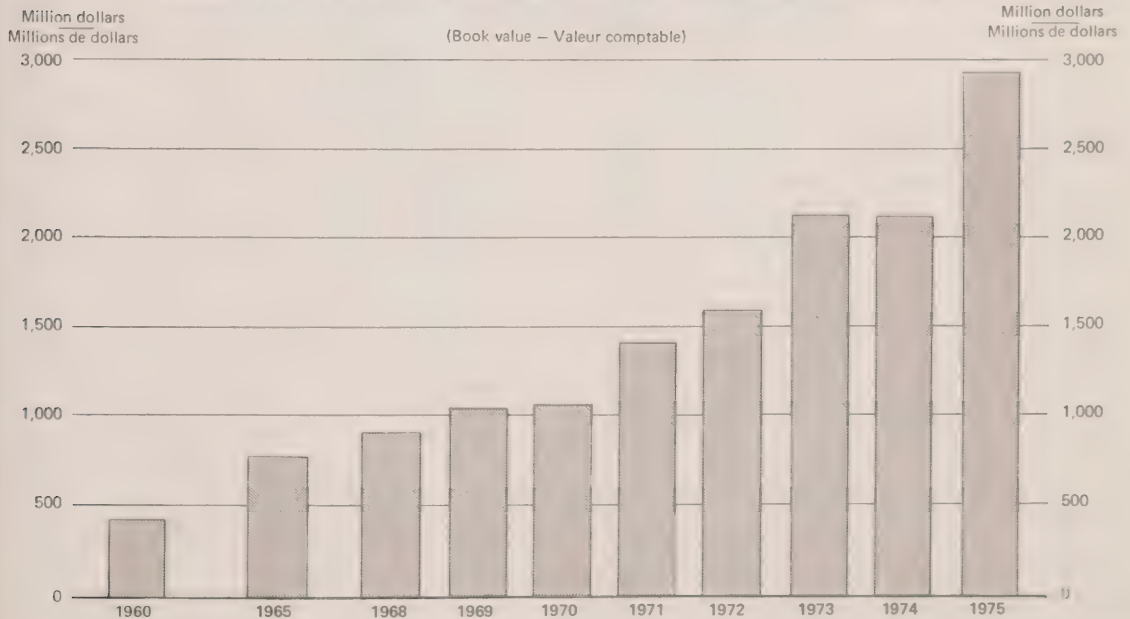


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1967 - 1975
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1967 - 1975

Selected items Données choisies	1960		1965		1967		1968		1969		1970	
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
	\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000	
Trusted pension funds — Caisse de pensions en fiducie:												
(a) Contributory — Régimes contributifs . . .	845	2,863	2,086	5,178	2,408	6,344	2,477	7,047	2,495	8,004	2,376	8,897
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs . . .	294	720	911	1,363	1,381	1,724	1,588	1,925	1,577	1,999	1,483	2,162
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059
Trust arrangements — Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee — Société de fiducie . . .	906	918	2,306	2,124	2,737	2,837	2,962	3,209	2,996	3,629	2,856	3,984
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier . .	194	2,234	625	3,531	975	4,331	1,018	4,729	981	5,110	912	5,756
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de a) et de b) . . .	3	3	32	224	46	190	53	257	63	408	61	449
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	36	428	34	662	31	710	32	777	32	856	30	870
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,285	610	2,533	680	2,565	749	2,429	798
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	175	40	209	45	177	52	180	55
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,602	...	1,656	...	1,719	...	1,771	...
		1971		1972		1973		1974		1975		
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
	\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000			
Trusted pension funds — Caisse de pensions en fiducie:												
(a) Contributory — Régimes contributifs . . .	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994		
(b) Non-contributory — Régimes non contributifs . . .	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216		
Total	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210		
Trust arrangements — Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee — Société de fiducie . . .	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693		
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier . .	888	6,455	813 ¹	7,309 ¹	789	8,410	736	10,031	736	12,057		
(c) Combinations of (a) and (b) — Combinaison de a) et b) . . .	64	531	80 ¹	615 ¹	90	674	95	1,266	84	1,242		
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	28	958	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218		
Total	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210		
Investment in pooled pension funds — Placements dans des caisses communes	2,508	894	2,429 ^r	979 ^r	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206		
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	199	51	161 ^r	55 ^r	113	49	95	41	66	30		
Employees covered (in thousands) — Participants (en milliers)	1,901	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...	2,416	...		

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds". — \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

The steady stream of net cash flow into trustee pension funds (more than \$2.7 billion in the past year alone) continued to be channeled into the financial markets in a fashion that reflected recent changes in market conditions. In general, there was a tendency by portfolio managers to retain a high degree of liquidity as evidenced by the continued high level of cash and short-term securities retained in their portfolios. In proportionate terms, new purchases of stocks remained at about the same level as last year while funds allocated to mortgages and bonds continued to represent the major portion of new investments. These trends may be seen from an examination of the net year-to-year portfolio changes.

These net year-to-year portfolio changes point to a resurgent interest in bonds by fund managers. Whereas over the past few years proportionately less and less of the new funds were placed in bonds, dropping from 44% in 1970 to 39% in 1974, in the current survey period, the proportion went up to 55%. Thus in 1975, holdings of bonds increased in real terms by a record amount of \$1.6 billion. This shift was largely at the expense of stocks which only a few years ago represented as much as 43% of new investments but this year went down to 18%. A virtually identical proportion was allocated for mortgages, unchanged from the 18% of new funds placed in mortgages in 1974, when they rose sharply from the 10% to 12% levels of previous years. Although in real terms, a significant amount of income was retained in cash or short-term securities, the proportion of new funds held in liquid form dropped sharply from the 17% - 18% in previous years to just over 5% in 1975.

These assets were accumulated by 3,622 trustee pension funds, down slightly from the 3,680 funds recorded in 1974. There has always been a certain amount of movement in pension funds. Changing corporate structures have resulted in amalgamation of existing funds, and sometimes, the creation of new ones; some funds transfer to other funding agencies while others terminate. Over the past two years, more funds were absorbed or terminated than were created so that this net reduction in plans was recorded. During the current survey year 186 funds were either terminated, absorbed or transferred to another funding agency. These funds had assets valued at \$61.1 million over half of which, some \$35.3 million, was transferred to another funding agency so as to provide continuing coverage to the affected employees. Offsetting this reduction were the 128 new funds brought under the survey for the first time. Notwithstanding this net loss in funds, coverage by trustee pension funds went up from 2.3 million persons in 1974 to 2.4 million in 1975.

Les entrées nettes des caisses de pension en fiducie ont poursuivi leur montée (plus de \$2.7 milliards en 1975); elles ont encore été dirigées vers les marchés financiers, selon une répartition qui traduit l'évolution récente de la conjoncture. Les investisseurs ont généralement eu tendance à maintenir un degré élevé de liquidité, comme en témoigne la part toujours importante des encaisses et des titres à court terme retenus dans leurs portefeuilles. Les achats d'actions se sont stabilisés alors que les sommes investies dans les hypothèques et obligations ont encore une fois compté pour la plus grande part des nouveaux placements. Ces tendances se dégagent de l'examen des variations annuelles nettes des portefeuilles.

Ces variations indiquent, de la part des administrateurs de caisses, un regain d'intérêt pour les obligations. La part des nouveaux capitaux investis dans les obligations avait régressé, au cours des dernières années, passant de 44 % en 1970 à 39 % en 1974, mais elle a rebondi à 55 % en 1975. En effet, les avoirs en obligations ont augmenté, en valeur réelle, du chiffre record de \$1.6 milliard. Ce mouvement s'est fait, dans une large mesure, aux dépens des actions, dont la part des nouveaux placements est passée de 43 % il y a quelques années à seulement 18 % cette année. Les hypothèques ont également figuré pour 18 %, c'est-à-dire la même proportion qu'en 1974, année où les hypothèques ont monté en flèche par rapport au niveau de 10 % à 12 % des années précédentes. Au chapitre des liquidités, les encaisses et titres à court terme retiennent une part considérable des capitaux en termes réels; cependant, leur part a fléchi considérablement, passant de 17 % ou 18 % au cours des dernières années à un peu plus de 5 % en 1975.

Ces actifs ont été accumulés par 3,622 caisses de pensions en fiducie, ce qui constitue une baisse légère par rapport aux 3,680 caisses dénombrées l'année précédente. Ce secteur est toujours caractérisé par un certain mouvement. Les transformations de structure des sociétés donnent lieu à la fusion de caisses existantes et, parfois, à la création de nouvelles; certaines caisses sont transférées dans d'autres régimes tandis que d'autres arrivent à terme. La réduction nette observée depuis deux ans au chapitre du nombre de régimes est due au fait que le nombre de caisses fusionnées ou arrivées à terme est supérieur à celui des caisses créées. En 1975, 186 caisses sont arrivées à terme ou ont été fusionnées ou transférées dans un autre régime. Les actifs de ces caisses se sont chiffrés à \$61.1 millions; la plus grande partie, soit \$35.3 millions, a été transférée dans d'autres caisses de retraite afin que les employés touchés puissent continuer de bénéficier du régime. Par ailleurs, 128 caisses ont été prises en compte pour la première fois dans l'enquête. Malgré la réduction nette du nombre de caisses, le nombre d'adhérents a marqué une hausse, passant de 2.3 millions en 1974 à 2.4 millions en 1975.

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds,
1960, 1965, 1967 - 1975

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965, 1967 - 1975

Income and expenditures — Revenu et dépenses	1960	1965	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
	millions of dollars — millions de dollars										
Income — Revenu											
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	403	474	557	591	658	798	944	1,168	1,417	1,873
Employee contributions — Cotisations des employés	160	271	274	306	370	396	462	525	595	711	854
Total	390	674	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763	2,128	2,727
Investment income — Revenu de place- ments	152	306	386	429	475	546	631	736 ^r	883	1,164	1,326
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	19	32	48	15	34	117	114	49	45
Miscellaneous — Divers	6	7	9	7	10	10	21	18 ^r	20	20	12
Total	160	324	414	468	533	571	686	871	1,017	1,233	1,383
Income — Total — Revenu	550	998	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340	2,780	3,361	4,110
Expenditures — Dépenses											
Pension payments out of funds — Ver- sements de pensions puisés dans la caisse	107	197	257	295	333	377	482	557	640	754	900
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	5	8	11	9	11	16	21	17	50	26	29
Cash withdrawals — Retraits en espèces . .	30	84	82	82	95	110	115	160	202	201	175
Administration costs — Frais d'administra- tion	1	5	7	8	9	12	15	18	20	22	27
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	2	6	11	10	99	60	38	39	99	122
Other expenditures — Autres dépenses . . .	2	7	6	20	18	15	57	13	6	68	37
Expenditures — Total — Dépenses . . .	153	303	369	425	476	629	750	803	957	1,170	1,290

Income and Expenditures

Theoretically, as pension plans mature and increasing numbers start to draw benefits, these cash outflows could reach a level to force the liquidation of holdings. Pension plans in Canada have a long way to go before they reach this point. Nevertheless, benefit payments have grown sharply over the past decade or so. In the 1970's alone benefits paid out to members have more than doubled from \$393 million in 1970 to nearly \$929 million by 1975. Investment income earned from the aggregate of all portfolios amounted to over \$1.3 billion, more than enough to cover all the costs of current benefits leaving the contributions from employers and employees for investment to augment asset holdings.

As in previous years, contributions increased significantly. Employees and employers contributed a total of over \$2,727 million in 1975, up substantially from \$2,128 million the previous year. Over two-thirds of the total was paid by employers. Employer current service contributions amounted to \$1,421 million while nearly \$453 million was paid to fund past service liabilities. These rather substantial past service payments to a large degree were in response to the funding requirements of the provincial and federal pension benefits standards acts. These regulations have been instrumental in ensuring more adequate funding of pension plans and providing greater protection of accrued benefits.

Investment earnings, as noted, have been an important income source for pension funds. The major source of earned income was from fixed income securities. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded over \$748 million in 1975, well over half of the total investment income. Mortgages which have been playing an increasing role in pension fund investments yielded another \$198 million. In addition, common and preferred stocks, which accounted for about one quarter of total holdings, earned \$209 million. Another \$77 million came from interest on cash and short-term securities.

Costs of benefits have been growing steadily over the years. Most pensions flowing from trustee funds were paid directly from funds managed by the plan sponsors who in aggregate paid out a total of \$892 million to retired employees. An additional \$28 million was withdrawn from the funds to purchase pensions on behalf of beneficiaries and another \$7 million was paid out in the form of lump sum settlements. Cash withdrawals for the payment of death benefits on behalf of deceased members amounted to \$11 million in 1975, virtually the same level as in 1974. A major charge against the funds are payments made to members who terminate employment with plan sponsors and elect to

Revenus et dépenses

En théorie, au fur et à mesure que les régimes de pensions arrivent à échéance et qu'un nombre croissant d'adhérents commencent à toucher des prestations, ces sorties peuvent provoquer la liquidation des avoirs. Mais les régimes de pensions au Canada n'en sont pas encore là. Néanmoins, les versements de prestations progressent rapidement depuis environ dix ans. Au cours des seules années 70, ils ont plus que doublé, passant de \$393 millions en 1970 à près de \$929 millions en 1975. Les revenus de placements réalisés sur l'ensemble des portefeuilles ont dépassé \$1.3 milliard; c'est plus qu'il n'en fallait pour absorber les prestations courantes et ainsi les cotisations des employeurs et des employés sont venues gonfler l'actif.

Comme par les années passées, les cotisations ont marqué une hausse sensible. Les employés et employeurs ont versé, ensemble, plus de \$2,727 millions en 1975, c'est-à-dire près de \$600 millions de plus que l'année précédente. Plus des deux tiers de ce chiffre provenait des employeurs. Ceux-ci ont contribué \$1,421 millions au titre du service courant et près de \$453 millions au titre du service antérieur. L'importance de ce dernier chiffre est imputable surtout aux lois provinciales et fédérales sur les normes des prestations de pension. Ces lois ont permis un financement convenable des régimes de pensions et assuré une meilleure protection des bénéfices non répartis.

Pour revenir aux gains de placements, il convient de noter qu'ils constituent une source importante de revenus pour les caisses de retraite. Les titres à revenus fixes ont été la source principale de revenus. Les obligations, tant des administrations publiques que des sociétés, ont rapporté plus de \$748 millions en 1975, c'est-à-dire beaucoup plus de la moitié des revenus de placements totaux. Les hypothèques, qui comptent pour une part croissante des placements des caisses de pensions, ont produit \$198 millions. En outre, les actions ordinaires et privilégiées sont intervenues pour \$209 millions, soit environ le quart des avoirs totaux. Finalement, \$77 millions ont été réalisés au chapitre de l'intérêt servi par les liquidités et les valeurs mobilières à court terme.

Le coût des prestations n'a pas cessé de croître au cours des années. La plupart des pensions payées par les caisses en fiducie sont provenues directement des fonds administrés par les organismes commanditaires, qui ensemble ont versé \$892 millions aux employés à la retraite. Une somme de \$28 millions a été affectée à l'achat des pensions au nom des adhérents, et une somme de \$7 millions a été versée à titre de règlement forfaitaire. Au chapitre des retraits en espèces, les versements pour cause de décès se sont élevés à \$11 millions en 1975, soit le même chiffre qu'en 1974. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi auprès des organismes commanditaires et choisissent de retirer leurs cotisations consti-

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970 - 1975

No.	Assets	Book value - Valeur comptable							
		1960		1965		1970		1971	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2	894	7.2
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	51	0.4
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..
4	Bonds:								
5	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	424	3.4
6	Provincial government	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,324	26.7
7	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	749	6.0
8	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	1,878	15.1
9	Non-Canadian	2	0.1	4	--	12	0.1	11	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,386	51.3
10	Stocks:								
11	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	2,531	20.3
12	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	79	0.6
13	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	596	4.8
14	Non-Canadian, preferred	1	--	--	--	10	0.1	8	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,214	25.8
15	Mortgages:								
16	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	641	5.1
17	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	529	4.2
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,170	9.3
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	47	0.4
19	Miscellaneous:								
20	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	136	1.1
21	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8
22	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5	247	2.0
23	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	104	0.8
24	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	113	0.9
25	Other assets	1	--	2	--	3	--	3	--
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	699	5.6
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	12,461	100.0
Market value ² - Valeur marchande ²									
		1961		1965		1970		1971	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	924	7.3
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	66	0.5
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..
30	Bonds:								
31	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	380	3.0
32	Provincial government	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,188	25.4
33	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	680	5.4
34	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	1,780	14.1
35	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	10	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,038	48.0
36	Stocks:								
37	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	2,902	23.1
38	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	78	0.6
39	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	645	5.1
40	Non-Canadian, preferred	--	--	1	--	9	0.1	7	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	3,632	28.9
41	Mortgages:								
42	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	638	5.1
43	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	530	4.2
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,168	9.3
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.4
45	Miscellaneous:								
46	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	136	1.1
47	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8
48	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6	247	2.0
49	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	104	0.8
50	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	113	0.9
51	Other assets	2	0.1	2	--	3	--	3	--
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	699	5.6
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	12,574	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".² Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970 - 1975

Book value		Valeur comptable						Éléments d'actif		No
1972		1973		1974		1975				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
978 ¹	7.0 ¹	1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7	Placements dans des caisses communes		1
55 ¹	0.3 ¹	49	.3	41	0.2	30	0.1	Placements dans des fonds mutuels		2
		146	.9	200	1.1	248	1.2	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		3
393	2.8	356	2.2	366	2.0	405	1.9	Obligations:		
3,707	26.4	4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0	Gouvernement du Canada		4
736	5.2	761	4.7	797	4.3	876	4.1	Gouvernements provinciaux		5
2,132	15.2	2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7	Municipalités et commissions scolaires, etc.		6
14	0.1	23	0.1	11	0.1	16	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens		7
								Obligations d'organismes étrangers		8
6,982	49.7	7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8	Total		9
3,200	22.8	3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3	Actions:		
92	0.7	93	.6	96	0.5	99	0.5	Ordinaires de sociétés canadiennes		10
603	4.3	599	3.7	601	3.3	704	3.3	Privilegiées de sociétés canadiennes		11
6	--	12	0.1	7	--	6	--	Ordinaires de sociétés étrangères		12
3,901	27.8	4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1	Privilegiées de sociétés étrangères		13
								Total		14
760	5.4	898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3	Hypothèques:		
536	3.8	653	4.0	864	4.7	1,126	5.3	Assurées sur habitations (L.N.H.)		15
1,296	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6	Ordinaires		16
								Total		17
46	0.3	51	0.3	53	0.3	96	0.5	Immeubles et rétrolocations		18
163	1.2	161	1.0	302	1.7	391	1.9	Divers:		
95	0.7	164	1.0	126	0.7	133	0.6	Encaisse et dépôts dans les banques à charte		19
261	1.9	554	3.4	755	4.1	872	4.1	Certificats de placements garantis		20
125	0.9	143	0.9	169	0.9	178	0.8	Placements à court terme		21
145	1.0	162	1.0	194	1.1	123	0.6	Intérêt couru et dividendes à recevoir		22
3	--	2	--	2	--	3	--	Comptes à recevoir		23
792	5.7	1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0	Autres éléments d'actif		24
								Total		25
14,050	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	Actif total		26
Market value ² - Valeur marchande ²										
1972		1973		1974		1975				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,090 ¹	7.2 ¹	1,085	6.7	1,051	6.4	1,142	5.7	Placements dans des caisses communes		27
86 ¹	0.6 ¹	65	0.4	41	0.3	32	0.2	Placements dans des fonds mutuels		28
--	--	150	0.9	168	1.0	233	1.2	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		29
346	2.3	305	1.9	317	1.9	346	1.8	Obligations:		
3,571	23.6	3,929	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1	Gouvernement du Canada		30
666	4.4	683	4.2	671	4.1	739	3.7	Gouvernements provinciaux		31
2,050	13.6	2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.		32
14	0.1	20	0.1	8	0.1	14	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens		33
6,647	44.0	7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5	Obligations d'organismes étrangers		34
								Total		35
4,285	28.4	4,367	26.8	3,410	20.9	4,278	21.5	Actions:		
101	0.7	83	0.5	69	0.4	81	0.4	Ordinaires de sociétés canadiennes		36
755	5.0	590	3.6	468	2.9	646	3.3	Privilegiées de sociétés canadiennes		37
5	--	12	0.1	4	--	4	--	Ordinaires de sociétés étrangères		38
5,146	34.1	5,052	31.0	3,951	24.2	5,009	25.2	Privilegiées de sociétés étrangères		39
								Total		40
756	5.0	887	5.4	1,040	6.4	1,303	6.6	Hypothèques:		
534	3.6	647	4.0	838	5.1	1,102	5.5	Assurées sur habitations (L.N.H.)		41
1,290	8.6	1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1	Ordinaires		42
								Total		43
47	0.3	51	0.3	53	0.3	96	0.5	Immeubles et rétrolocations		44
163	1.1	161	1.0	302	1.8	391	2.0	Divers:		
95	0.6	164	1.0	126	0.8	133	0.7	Encaisse et dépôts dans les banques à charte		45
261	1.7	554	3.4	756	4.6	872	4.4	Certificats de placements garantis		46
125	0.8	143	0.9	169	1.0	178	0.9	Placements à court terme		47
145	1.0	162	1.0	194	1.2	123	0.6	Intérêt couru et dividendes à recevoir		48
3	--	2	--	2	--	3	--	Comptes à recevoir		49
792	5.2	1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6	Autres éléments d'actif		50
								Total		51
15,098	100.0	16,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	Actif total		52

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".² Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

withdraw their contributions. These payments amounted to \$124 million in 1975, down by \$3 million from the amount paid out in 1974 for this purpose.

Historically, pension plans have shifted from one funding agency to another. In recent years a number of funds, including some very large ones, have shifted to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. The peak in this shift appeared to have been reached in 1974 when \$58 million in trustee pension funds were moved to insurance companies. The amount transferred in 1975 dropped sharply to slightly over \$29 million. In practice a number of plans split their funds between the existing trustee fund and insurance company segregated funds. Segregated assets held by these "split-funds" amounted to slightly over \$248 million in 1975.

Distribution of Assets

Changing investment patterns take a few years to filter through the system and materially alter the relative positions of the accumulated assets. Thus even with the very high ratio of new funds channeled into the bond market in this survey period, the ratio of bonds in the aggregate portfolios went up only slightly, from 47% in 1974 to 47.8% in 1975. In real terms their book value increased from \$8.5 billion to over \$10.1 billion. The gradual redistribution of the various types of bonds evident in recent years continued, though at a somewhat dampened pace. Obligations of the federal government dropped slightly to 1.9% from the 2.0% level of 1974 with a total of well over \$404 million invested in these securities. Holdings of provincial obligations increased from \$4.5 billion to well over \$5.3 billion while corporate bonds rose from \$2.8 billion to over \$3.5 billion.

Over the past few years an increasing proportion of funds has been allocated to the mortgage markets so that gradually mortgage holdings by pension funds have increased not only in real term but in relative terms as well. As recently as 1970, less than 10% of fund assets were in mortgages but gradually, as increasing amounts of new funds were channeled into this area, the proportion increased to over 10% in 1974 and up a further 11.6% by 1975. The growth in real terms was far more dramatic. In 1970, for the first time, mortgage holdings went over \$1 billion and, five years later, they more than doubled so that by 1975 they were valued at well over \$2.4 billion.

The shift to mortgages and bonds appeared to be at the expense of stock holdings. While substantial

tient un retrait important de fonds. Ils se sont chiffrés à \$124 millions en 1975, une baisse de \$3 millions par rapport à 1974.

On a observé dans le passé un déplacement des régimes de pensions d'une caisse à l'autre. Ces dernières années, il y a eu un glissement de certains régimes, et non des moindres, vers les sociétés d'assurances, en particulier vers leurs caisses séparées. Le mouvement semble avoir atteint un sommet en 1974, lorsque \$58 millions ont été transférés des caisses de pensions en fiducie aux sociétés d'assurances. On a toutefois enregistré une forte baisse des actifs transférés en 1975, ces derniers dépassant à peine \$29 millions. Il n'en demeure pas moins que certains régimes de pensions ont partagé leurs fonds entre les caisses de pensions en fiducie existantes et les caisses séparées de sociétés d'assurances. En 1975, la valeur comptable des "fonds partagés" détenus par les caisses séparées s'est élevée à un peu plus de \$248 millions.

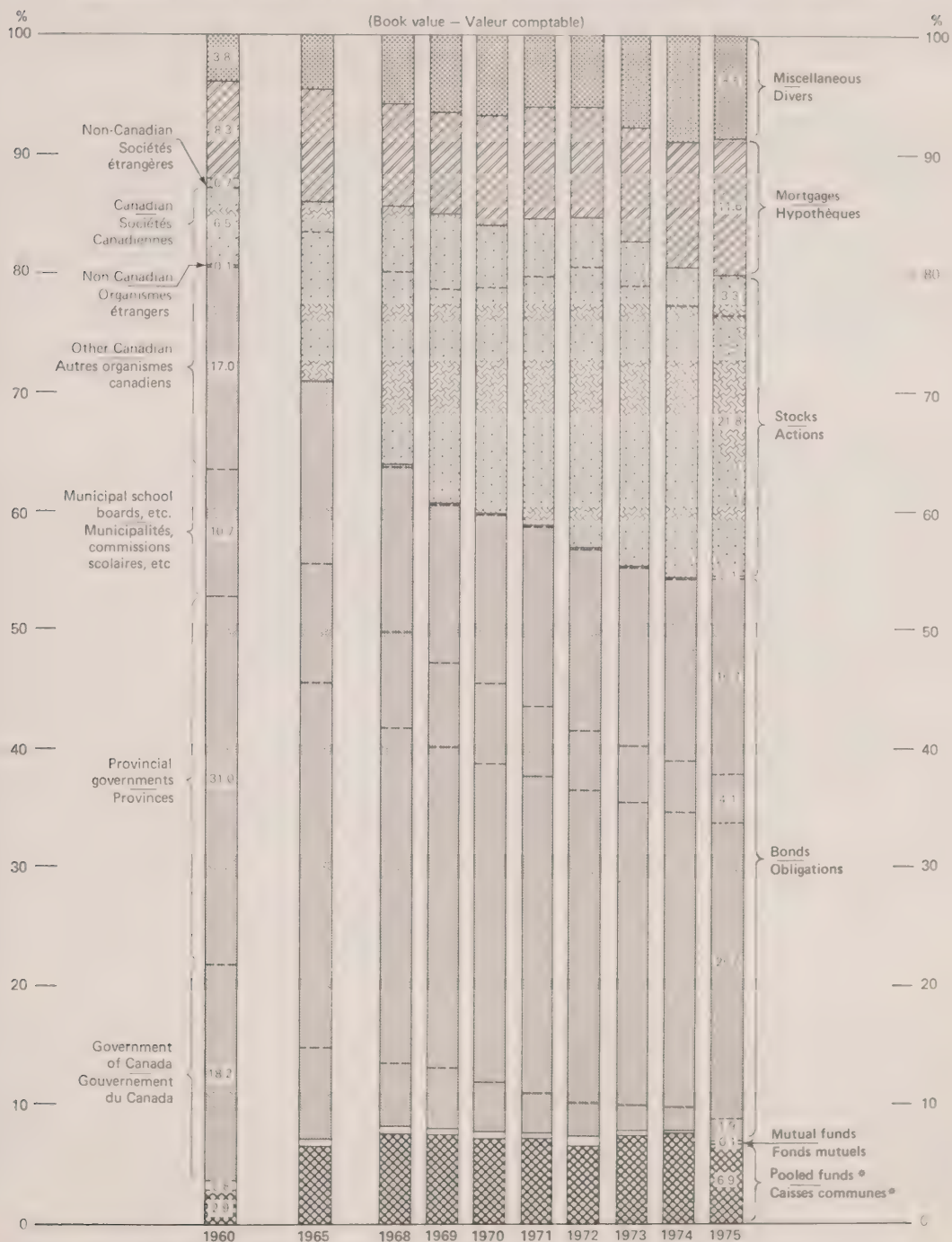
Répartition de l'actif

Ce n'est qu'après quelques années qu'une nouvelle orientation des placements se fait sentir dans l'ensemble du système et modifie sensiblement la position relative de l'actif accumulé. Par conséquent, même si un très fort pourcentage de nouveaux capitaux ont été dirigés vers le marché des obligations en 1975, la proportion des obligations dans l'ensemble des portefeuilles n'a que légèrement augmenté, passant de 47 % en 1974 à 47.8 % en 1975. En termes réels, la valeur comptable des obligations s'est chiffrée à \$10.1 milliards, contre \$8.5 milliards en 1974. Il se dégage depuis quelques années une tendance progressive vers une nouvelle répartition des divers types d'obligations. Cette tendance s'est maintenue en 1975, mais à une allure quelque peu ralentie. La part des obligations du gouvernement fédéral a accusé une faible baisse, passant de 2.0 % en 1974 à 1.9 % en 1975, mais a compté pour plus de \$404 millions au chapitre des placements. Les avoirs sous forme d'obligations provinciales ont largement dépassé \$5.3 milliards (contre \$4.5 milliards en 1974) et les obligations des sociétés sont passées de \$2.8 milliards à plus de \$3.5 milliards.

Depuis quelques années, la part des fonds dirigés vers le marché hypothécaire croît de plus en plus. Par conséquent, les avoirs des caisses de pensions au titre des hypothèques ont progressivement augmenté non seulement en termes absolus, mais encore en termes relatifs. Si, en 1970, l'avoir des caisses de pensions au titre des hypothèques était inférieur à 10 %, la progression des nouveaux capitaux dans le marché hypothécaire a été telle que la part relative dépassait ce chiffre en 1974 et atteignait 11.6 % en 1975. La croissance a été beaucoup plus vertigineuse en termes absolus. Les avoirs sous forme d'hypothèques ont franchi le cap du milliard de dollars en 1970 et ont plus que doublé en cinq ans, dépassant largement \$2.4 milliards en 1975.

Il semble que le glissement en faveur des hypothèques et obligations se soit effectué au détriment des

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1975
Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1975



* Segregated funds of insurance companies (0.9%) included in 1973 pooled funds. — Des caisses séparées des sociétés d'assurance (0.9%) sont incluses dans les caisses communes en 1973

purchases of stocks continued and their value increased from nearly \$4.8 billion in 1974 to well over \$5.5 billion in 1975, yet in relative terms their proportion of the entire holdings dropped. In 1974 just over 26% of all assets (at book value) were in stocks and in 1975 they dropped to 25%.

Holdings of foreign stocks and bonds increased somewhat during the fiscal year. Foreign bond holdings increased from \$11 million in 1974 to \$16 million in 1975. Similarly foreign common stocks went up from \$601 million to \$704 million. The only group to record a decline were the foreign preferred shares which went down from \$7 million in 1974 to \$5.9 million in 1975. These net changes nevertheless still left foreign securities at 3.4% of total assets, well below the maximum of 10% allowable under the Income Tax Act.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension plans are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in this respect are particularly significant between the public and private sector funds. Generally speaking public sector funds, i.e., those of the three levels of government, crown corporations, teachers and municipal, provincial or federal enterprises, are subject to restrictive investment policies usually set out in legislation. Consequently their characteristic asset profile varies sharply from private sector funds. In most cases investments are limited to fixed-income securities issued by the provinces or the federal government. Notable exceptions are the federal crown corporations most of whom follow investment policies normally found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus, and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, data for the private and public sectors are shown in Table D and the asset distribution patterns illustrated in Chart 4.

As may be seen from Chart 4 fixed-income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, make up over two thirds of the total assets (65.5%) held by trusted funds in the public sector. Stocks held by these funds tended to be very limited representing 14% of total assets little changed from the previous year, while mortgage holdings also remained virtually unchanged at 11%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

The main characteristic of the portfolio pattern of these funds which warrants special mention is the high degree of concentration in bonds and the relative-

avoirs sous forme d'actions. Bien qu'on ait encore acheté un nombre considérable d'actions et que les avoirs sous forme d'actions soient passés de \$4.8 milliards en 1974 à \$5.5 milliards en 1975, leur part des avoirs globaux a diminué en termes relatifs. En effet, les actions représentent 25 % de l'actif total en 1975 (valeur comptable), contre un peu plus de 26 % en 1974.

Les avoirs d'actions et d'obligations étrangères se sont légèrement accrus au cours de l'année financière. La valeur des avoirs d'obligations étrangères a augmenté, passant de \$11 millions en 1974 à \$16 millions en 1975. Les avoirs d'actions ordinaires étrangères ont également marqué une hausse, passant de \$601 millions à \$704 millions. Les avoirs d'actions privilégiées étrangères ont été les seuls à accuser une baisse, se fixant à \$5.9 millions en 1975 (contre \$7 millions en 1974). Malgré ces changements nets, il n'en demeure pas moins que les titres étrangers représentent 3.4 % de l'actif total et sont bien en-deça de la limite de 10 % prévue par la Loi de l'impôt sur le revenu.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les régimes de pension en fiducie sont loin de constituer un groupe homogène par leur politique de placement; les différences à cet égard sont particulièrement sensibles en caisses du secteur public et du secteur privé. En général, les caisses du secteur public (c'est-à-dire celles qui comprennent les salariés des trois échelons de l'administration, les employés des sociétés de la Couronne, les enseignants et le personnel des entreprises municipales, provinciales ou fédérales), sont tenues de respecter certaines restrictions en matière de placement, généralement fixées par voie législative. La caractéristique représentative de l'actif de ces caisses est donc très différente de celle des caisses du secteur privé. Dans la plupart des cas, les placements portent presque exclusivement sur des titres à revenu fixe émis par les provinces ou par le gouvernement fédéral. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception remarquable à cet égard; pour la plupart, en effet, elles suivent des politiques de placement semblables à celles du secteur privé. On distinguera plus facilement ces différences au tableau D, qui expose les systèmes de placement des caisses du secteur public et du secteur privé, les systèmes de répartition de l'actif étant illustrés au graphique 4.

Comme l'indique le graphique 4, les valeurs à revenu fixe, composées surtout d'obligations fédérales et provinciales, constituent plus des deux tiers (65.5 %) de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public. Les actions détenues par ces caisses étaient très limitées en valeur puisqu'elles représentaient 14 % de l'actif total en 1973. L'actif sous forme d'hypothèques est demeuré presque inchangé aussi en 1973 (11 %). Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

La principale caractéristique des portefeuilles de ces caisses, et qui mérite d'être signalée, est la proportion importante de placements sous forme d'obligations et la

TABLE D. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value), 1960, 1965, 1967-1975

TABEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable), 1960, 1965, 1967-1975

	Bonds		Stocks		Mortgages		Reverse mortgage lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers		Caisses communes ¹		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector ² - Secteur public ² :														
1960	1,174	83.7	16	1.1	130	9.3	50	3.6	3	0.2	29	2.1	1,402	100.0
1965	1,971	78.3	143	5.7	255	10.1	108	4.3	17	0.7	22	0.9	2,516	100.0
1967	2,384	74.5	254	7.9	323	10.1	182	5.7	31	1.0	26	0.8	3,200	100.0
1968	2,618	73.3	344	9.6	352	9.8	194	5.4	38	1.1	28	0.8	3,574	100.0
1969	2,871	71.0	442	10.9	387	9.6	251	6.2	60	1.5	31	0.8	4,042	100.0
1970	3,258	69.5	510	10.9	509	10.9	299	6.4	77	1.6	33	0.7	4,686	100.0
1971	3,629	68.0	641	12.0	575	10.8	358	6.7	102	1.9	31	0.6	5,336	100.0
1972	4,118	67.5	841	13.8	627	10.3	370	6.1	119	1.9	28	0.4	6,103	100.0
1973	4,731	66.4	991	13.9	717	10.0	545	7.6	119	1.7	27	0.4	7,130	100.0
1974	5,324	65.3	1,136	14.0	890	10.9	621	7.6	161	2.0	16	0.2	8,148	100.0
1975	6,262	65.5	1,298	13.6	1,027	10.8	785	8.2	185	1.9	3	-	9,560	100.0
Private sector ³ - Secteur privé ³ :														
1960	1,583	72.6	242	11.1	169	7.8	88	4.0	99	4.5	-	-	2,181	100.0
1965	2,211	54.9	846	21.0	368	9.1	179	4.5	411	10.2	10	0.3	4,025	100.0
1967	2,377	48.8	1,260	25.9	401	8.2	237	4.9	579	11.9	14	0.3	4,868	100.0
1968	2,396	44.4	1,610	29.8	424	7.9	309	5.7	642	11.9	17	0.3	5,398	100.0
1969	2,414	40.5	1,983	33.3	476	8.0	378	6.3	689	11.6	21	0.3	5,961	100.0
1970	2,508	39.4	2,170	34.1	513	8.0	440	6.9	720	11.3	22	0.3	6,373	100.0
1971	2,757	38.7	2,573	36.1	595	8.4	388	5.4	792	11.1	20	0.3	7,125	100.0
1972	2,865	36.0	3,060	38.5	669	8.4	468	5.9	858 ^r	10.8 ^r	27 ^r	0.4 ^r	7,947	100.0
1973	2,973	32.9	3,430	37.9	834	9.2	692	7.7	1,090	12.1	22	0.2	9,041	100.0
1974	3,212	31.7	3,637	35.9	1,046	10.3	981	9.7	1,235	12.2	25	0.2	10,136	100.0
1975	3,885	33.3	4,015	34.5	1,443	12.4	1,011	8.7	1,269	10.9	27	0.2	11,650	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.8	102	2.9	29	0.8	3,583	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1967	4,761	59.0	1,514	18.7	724	9.0	419	5.2	610	7.6	40	0.5	8,068	100.0
1968	5,014	55.9	1,954	21.8	776	8.6	503	5.6	680	7.6	45	0.5	8,972	100.0
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977 ^r	6.9 ^r	55 ^r	0.4 ^r	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0

¹ Includes segregated funds. - Ci-inclus des caisses séparées.

² Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial crown corporations and government agencies, federal crown corporations and government agencies, and independent non-profit organizations.

dérales et provinciales de la Couronne et établissements et organismes d'enseignement.

³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, health, trade and employee associations, cooperatives, incorporated and unincorporated businesses and others. - Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, établissements de santé, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

**Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the
Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1968-1975**
**Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie
dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1968-1975**

(Book value — Valeur comptable)

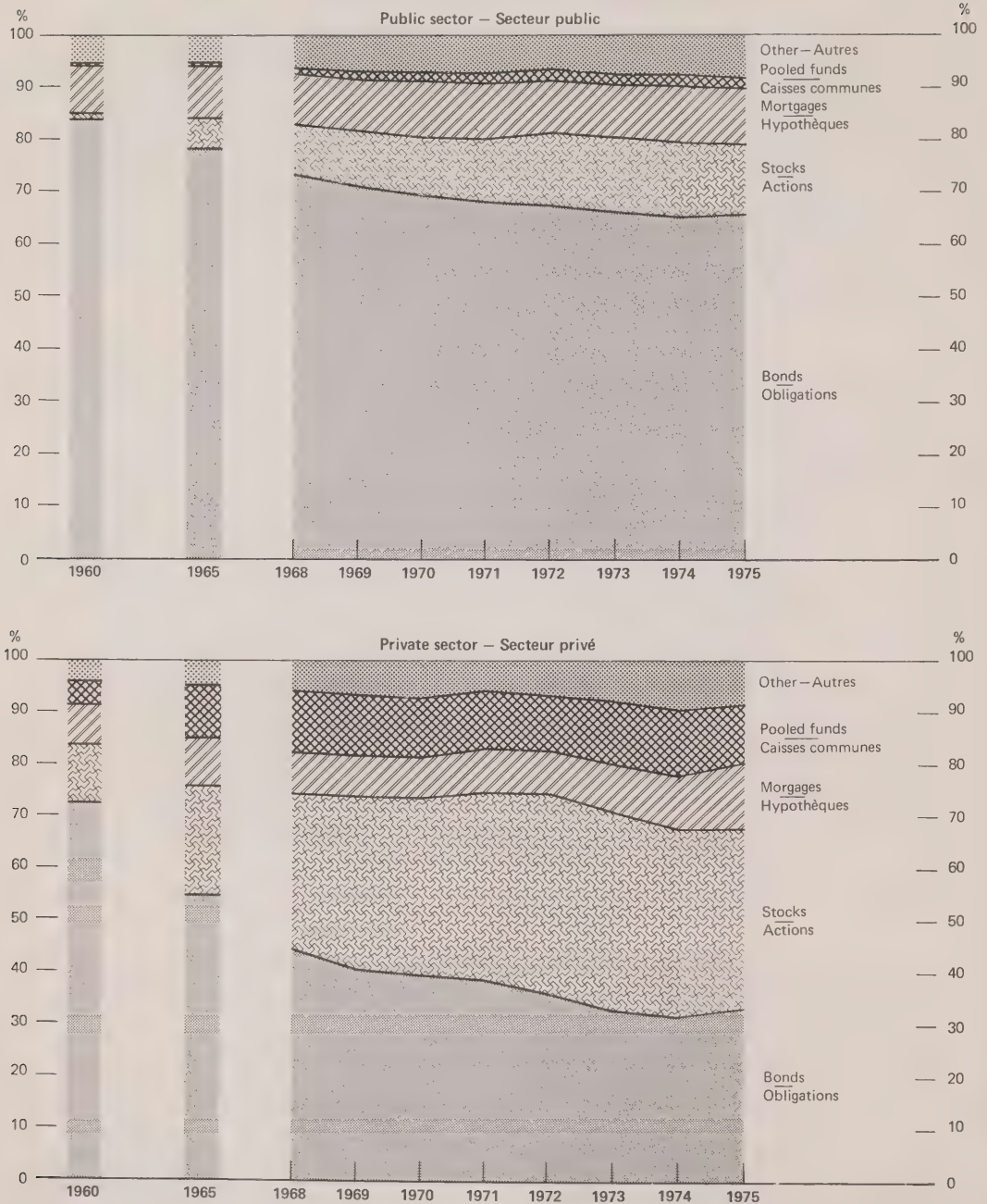


TABLE E. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1974-1975

TABLEAU E. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1974-1975

Income - Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1974		1975		1974		1975	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions - Cotisations des employeurs	547,475	34.7	773,298	39.8	869,628	48.8	1,099,985	50.8
Employee contributions - Cotisations des employés	434,791	27.6	532,579	27.4	276,617	15.5	321,515	14.9
Total	982,266	62.3	1,305,877	67.2	1,146,245	64.3	1,421,500	65.7
Investment income - Revenu de placements:								
Interest from - Intérêts sur:								
Bonds - Obligations	360,679	22.9	458,992	23.6	234,056	13.1	289,529	13.6
Bank or trust company deposits - Dépôts dans les banques ou société de fiducie	1,681	0.1	4,036	0.2	11,830	0.7	15,834	0.7
Mortgages - Hypothèques	67,990	4.3	86,471	4.5	82,206	4.6	111,678	5.2
Short-term investments - Placements à court terme	19,883	1.3	20,296	1.0	37,874	2.1	36,940	1.7
Dividends from - Dividendes sur:								
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	32,740	2.1	40,514	2.1	126,980	7.1	148,308	6.8
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	2,369	0.1	2,434	0.1	3,768	0.2	2,999	0.1
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	1,976	0.1	3,839	0.2	9,891	0.6	11,324	0.5
Real estate - Immeubles et rétrolocations	1,667	0.1	546	--	2,604	0.2	2,861	0.1
Pooled mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	10,905	0.7	12,184	0.6	71,961	4.0	76,726	3.5
Other - Autres	82,554	5.2	135	--	300	--	331	--
Total	582,444	36.9	629,447	32.3	581,470	32.6	696,530	32.2
Realized profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	9,229	0.6	7,604	0.4	39,414	2.2	37,044	1.7
Other receipts - Autres revenus	3,419	0.2	1,511	0.1	16,716	0.9	10,139	0.4
Total	595,092	37.7	638,562	32.8	637,600	35.7	743,713	34.3
Income - Total - Revenu	1,577,358	100.0	1,944,439	100.0	1,783,845	100.0	2,165,213	100.0
Expenditures - Dépenses								
Pension payments out of fund - Versements de pensions puisées dans la caisse	352,273	69.1	432,931	76.0	393,269	59.6	459,001	63.7
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement - Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	571	0.1	468	0.1	7,281	1.1	7,621	1.1
Cost of pensions purchased from government annuities branch or insurance companies - Coût des pensions achetées de la direction des rentes sur l'état ou d'une compagnie d'assurance	3,773	0.7	3,074	0.5	22,614	3.4	25,535	3.6
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:								
Death - Décès	2,831	0.6	2,708	0.5	8,390	1.3	8,487	1.2
Separation - Cessation d'emploi	67,829	13.3	66,602	11.7	60,127	9.1	57,866	8.0
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	--	--	76	--	14,399	2.2	10,283	1.4
Change of funding agency - Changement de la caisse	947	0.2	2,555	0.4	46,787	7.1	26,891	3.7
Administration costs - Frais d'administration	7,598	1.5	9,547	1.7	14,612	2.2	17,302	2.4
Realized loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	15,029	2.9	26,783	4.7	83,565	12.7	94,927	13.2
Other expenditures - Autres dépenses	59,223	11.6	24,864	4.4	8,828	1.3	12,291	1.7
Expenditures - Total - Dépenses	510,074	100.0	569,608	100.0	659,872	100.0	720,204	100.0

ly low, though growing, proportion of funds placed in equities. It is interesting to note that although in 1975 the ratio of portfolio components remained unchanged, over the previous ten years or so there was a steady shift from bonds to stocks and mortgages but the degree of change was less pronounced than for private funds. Whereas in 1960, 84% of the assets were in bonds, by 1975 the percentage had dropped to 65%; stocks over the same period rose from 1% of total assets to 13.6%.

In sharp contrast with public sector funds where fixed-income securities remained at a constantly high level throughout the 1960's, private sector funds recorded a sharp decline in these securities. Indeed, the rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73% of the assets were in bonds, by 1975 they dropped to 33% of the total. This decline was general among the various types of fixed-income securities with the most pronounced drop in Government of Canada bonds which declined in both real and relative terms from the total of \$395 million or 18% of the assets for 1960 to \$230 million and 2% in 1975. Although over this same period considerable investments were made in provincial, municipal and corporate bonds they too declined in relative terms, but not to the same degree as the Government of Canada Bonds. The proportion of the assets held by private sector funds in securities of the provincial or municipal governments, school boards, etc., fell from 28% in 1960 to nearly 9% in 1975 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 22%.

Redistribution of the pooled funds to the applicable asset components raises the percentage of the total holdings of common and preferred shares to 37%, the bonds to 33% and mortgages to 12% of total assets held by funds in the private sector. These funds valued at well over \$11 billion in 1975 had investment income of \$697 million, 42% of which was earned by bonds while 23% came from dividends earned by the common and preferred shares.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

According to *Pension Plans in Canada, 1974*, the most recent publication available, of the 15,850 plans in operation at the beginning of 1974, only about one quarter were trusteed pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trusteed pension plans are the most dominant group in terms of participating members, contributions and assets held.

proportion relativement faible, quoique grandissante des placements sous forme d'actions. Il est intéressant de noter que même si le pourcentage des éléments de portefeuille est demeuré inchangé en 1975, il y a eu au cours de quelque dix dernières années un glissement en faveur des actions et des hypothèques, au détriment des obligations, quoique de moindre importance que dans le cas des caisses privées. Alors que les obligations représentaient 84 % de l'actif en 1960, cette proportion était diminuée à 65 % en 1975; au cours de la même période les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % à 13.6 % de l'actif total.

Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années soixante, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment de la part des titres à revenu fixe dans l'ensemble du portefeuille de ce secteur. Alors qu'en 1960, près de 73 % de l'actif étaient placés en obligations en 1975, ces dernières ne représentaient plus que 33 % du total. Cette diminution a porté sur tous les divers types de titres à revenu fixe, et a particulièrement atteint les obligations du gouvernement du Canada, qui ont baissé tant en valeur absolue qu'en termes relatifs, passant d'un montant total de \$395 millions (18 % de l'actif) en 1960, \$230 millions (2 %) en 1975. Bien que des sommes importantes aient été placées au cours de cette même période sous forme d'obligations des provinces, des municipalités et des sociétés, la proportion de ces titres a subi une diminution inférieure cependant à celle des obligations du Canada. La part de l'actif du secteur privé placée en titres des provinces, des municipalités, des conseils scolaires, etc., est tombée de 28 % en 1960 à 9 % en 1975, alors que la part de ces caisses en obligations de sociétés est tombée de 26 à 22 %.

La redistribution des caisses communes entre les divers éléments d'actif appropriés a porté le pourcentage de l'ensemble des avoirs sous forme d'actions ordinaires et privilégiées à 37 %, celui des obligations à 33 % et celui des hypothèques à 12 % de l'actif total détenu par les caisses du secteur privé. Ces fonds, d'une valeur de plus de \$11 milliards en 1975, ont eu des revenus de placements de \$697 millions, dont 42 % au titre des obligations, alors que 23 % provenaient des dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

D'après la publication *Les régimes de pensions au Canada 1974*, la plus récente que l'on puisse consulter, seulement un quart des 15,850 régimes en vigueur au début de 1974 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, les régimes de pensions en fiducie dominaient au chapitre du nombre d'adhérents, et de la valeur des cotisations et de l'actif.

These relatively few plans covered nearly two-thirds of the 3.4 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1974. For the previous twelve-month period a total of \$1.7 billion were contributed by employers and employees into trustee funds representing 60% of total contributions made into all private plans. Generally, trustee plans tended to be found in larger organizations whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Ces régimes réunissaient presque les deux tiers des 3.4 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1974. En 1973, les cotisations des employeurs et employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$1.7 milliards, ce qui représente 60 % de toutes les cotisations versées dans l'ensemble des régimes privés. En général, les grandes entreprises sont portées à choisir les régimes en fiducie tandis que les petites entreprises préfèrent confier leur régime de rentes aux sociétés d'assurances.

TABLE F. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency 1970-75
TABLEAU F. Estimations de l'actif des caisses de pensions selon l'organisme de placement

Year Année	Funding Agency ¹ - Organisme de placement ¹			
	Trusteed Fiducie	Life Insurance Sociétés d'assurance sur la vie	Canadian Government Annuities Rentes sur l'Etat	Total
	millions of dollars		millions de dollars	
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,171	5,338	617	22,126
1974	18,284	6,070	608	24,962
1975	21,235	7,303	604	29,142

¹ Excludes plans for government employees which place all contributions into consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. - À l'exclusion des régimes des employés de l'Etat, dont toutes les cotisations sont placées dans les fonds de revenu consolidés et dont les caisses de pensions ne sont pas détenus sous forme de liquidités et de valeurs mobilières.

Source: (a) Life insurance annuities - Report of the Superintendent of Insurance for Canada, 1973 Volumes I and III, 1974 Volume I and Report of the Superintendent of Insurance for Ontario, 1973 - Rentes de sociétés d'assurance sur la vie - Rapport du surintendant des assurances du Canada, 1973 volumes I et III, 1974 volume I, et Rapport du surintendant des assurances de l'Ontario, 1973.

(b) Canadian Government Annuities - Planning and Finance Branch, Unemployment Insurance Commission - Rentes sur l'Etat - Planification des services financiers, Commission d'assurance-chômage.

(c) Trusteed Pension Plans Financial Statistics - Régimes de pensions en fiducie, statistique financière.

Table F shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. As noted in the table, the data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. Therefore, exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated that in 1975 all other plans, the trustee and insured including Canadian government annuities, were valued at \$29 billion of which \$21 billion or 72% were held by trustee funds. With such an overwhelmingly large proportion of pension assets concentrated in these funds, trustee pension plans represent a major repository for pension funds.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie est indiquée dans le tableau F. Comme on l'indique au tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes de fonctionnaires, dont les cotisations sont versées dans le fond du revenu consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme de liquidités ou de valeurs mobilières. Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle des "régimes du revenu consolidé", la valeur estimative de tous les autres régimes fiducie, sociétés d'assurances et rentes collectives sur l'Etat, s'élevait à \$29 milliards en 1975, dont \$21 milliards ou 72 % étaient détenus par des caisses en fiducie. Étant donné la proportion massive de l'actif des pensions dans ces caisses, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie occupent une place importante dans le secteur des fonds de pensions.

TABLE G. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965, 1967-1975

	Employees covered — Participants	1960		1965		1967		1968		1969	
No.		Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions									
		number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%
	Under 50 – Moins de 50:										
1	Under 5 – Moins de 5	..	..	883	29.5	1,513	39.9	1,764	43.4	1,717	42.2
2	5- 9	..	..	213	7.1	271	7.2	298	7.3	304	7.5
3	10- 49	..	..	648	21.6	682	18.0	679	16.7	701	17.2
4	Sub-total – Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,466	65.1	2,741	67.4	2,722	66.9
5	50- 99	176	15.5	325	10.8	332	8.8	331	8.1	325	8.0
6	100-199	187	16.4	288	9.6	334	8.8	317	7.8	327	8.0
7	200-499	187	16.4	318	10.6	299	7.9	299	7.4	309	7.6
8	500-999	80	7.0	113	3.8	125	3.3	141	3.5	146	3.6
9	1,000 and over – et plus	143	12.6	209	7.0	233	6.1	236	5.8	243	5.9
10	Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,789	100.0	4,065	100.0	4,072	100.0
		Income – Revenu									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 – Moins de 50:										
11	Under 5 – Moins de 5	..	..	20,977	2.1	21,811	1.9	22,171	1.7	16,875	1.1
12	5- 9	..	..	4,557	0.4	3,894	0.3	3,724	0.3	4,342	0.3
13	10- 49	..	..	14,588	1.5	16,497	1.4	17,939	1.3	19,302	1.3
14	Sub-total – Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	42,202	3.6	43,834	3.3	40,519	2.7
15	50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	16,524	1.4	17,362	1.3	18,573	1.3
16	100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	31,676	2.8	30,812	2.3	34,534	2.3
17	200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	57,240	4.9	61,225	4.6	73,600	4.9
18	500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	59,253	5.1	71,098	5.4	83,224	5.6
19	1,000 and over – et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	955,408	82.2	1,106,267	83.1	1,243,439	83.2
20	Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,162,303	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	100.0
		Expenditures – Dépenses									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 – Moins de 50:										
21	Under 5 – Moins de 5	..	..	811	0.3	2,992	0.8	5,760	1.4	14,880	3.1
22	5- 9	..	..	439	0.1	872	0.2	2,330	0.5	1,355	0.3
23	10- 49	..	..	4,509	1.5	5,515	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8
24	Sub-total – Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	9,379	2.5	13,703	3.2	24,937	5.2
25	50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	6,926	1.9	7,165	1.7	6,599	1.4
26	100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	9,422	2.5	10,277	2.4	11,664	2.4
27	200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	21,734	5.9	18,238	4.3	25,675	5.4
28	500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	19,845	5.4	32,513	7.7	31,345	6.6
29	1,000 and over – et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	301,920	81.8	343,031	80.7	376,195	79.0
30	Total	153,350	100.0	302,526	100.0	369,226	100.0	424,927	100.0	476,415	100.0
		Assets (book value) – Actif (valeur comptable)									
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 – Moins de 50:										
31	Under 5 – Moins de 5	..	..	42,621	0.6	99,342	1.2	120,309	1.4	120,442	1.2
32	5- 9	..	..	10,196	0.2	16,727	0.2	20,845	0.2	27,344	0.3
33	10- 49	..	..	63,240	1.0	88,302	1.1	98,434	1.1	110,778	1.1
34	Sub-total – Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	204,371	2.5	239,588	2.7	258,564	2.6
35	50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	104,252	1.3	111,210	1.2	125,255	1.3
36	100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	185,786	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2
37	200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	369,011	4.6	398,055	4.4	488,893	4.9
38	500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	396,657	4.9	483,716	5.4	523,662	5.2
39	1,000 and over – et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	6,808,273	84.4	7,540,575	84.1	8,384,458	83.8
40	Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	8,068,350	100.0	8,972,426	100.0	10,003,428	100.0

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965, 1967-1975

1970		1971		1972		1973		1974		1975		No
Number of pension funds - Nombre de caisses de pensions												
number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	number nombre	%	
1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	1
310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9	2
698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6	3
2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	4
320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	5
326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	6
330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1	426	11.8	7
145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	8
257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	9
3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	10
Income - Revenu												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11
3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	12
19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	13
35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	14
19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	15
34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	16
82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	17
85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	18
1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	19
1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	20
Expenditures - Dépenses												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	21
3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	22
9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	23
31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	24
10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	25
13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	26
32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	27
38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	28
503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	29
628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	30
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)												
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	31
21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	32
118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	33
250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	34
130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	35
221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	36
556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	37
564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2	38
9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	39
11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	40

TABLE H. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1974	1975	1974	1975	1974	1975
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	57	61	447	397	19	17
2	5- 9	25	25	236	218	12	7
3	10- 49	95	84	603	614	55	58
4	50- 99	54	50	234	237	36	42
5	100-199	50	50	208	198	39	43
6	200-499	99	105	164	151	79	96
7	500-999	47	43	36	39	48	48
8	1,000 and over — et plus	82	91	13	16	83	86
9	Total	509	509	1,941	1,870	371	397

TABLE I. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1974	1975	1974	1975	1974	1975
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	110	133	775	680	36	32
2	5- 9	167	131	1,517	1,325	71	45
3	10- 49	2,281	2,122	14,014	14,190	1,440	1,453
4	50- 99	3,580	3,306	15,688	16,219	2,535	2,882
5	100-199	7,214	7,372	28,080	27,141	5,924	5,838
6	200-499	31,222	32,993	46,255	42,721	25,014	29,852
7	500-999	30,641	26,732	22,599	24,413	34,139	32,815
8	1,000 and over — et plus	275,138	293,822	31,709	33,246	299,422	313,370
9	Total	350,353	366,611	160,637	159,935	368,581	386,287

TABLEAU H. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1974 et 1975

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		No
1974	1975	1974	1975	1974	1975	1974	1975	
number — nombre								
		360	321	20	15	903	811	1
		32	34	4	3	309	287	2
1		80	92	6	6	840	854	3
3	3	40	39	4	10	371	381	4
4	3	43	45	13	9	357	348	5
4	5	52	61	11	8	409	426	6
2	1	32	35	11	10	176	176	7
14	14	97	109	26	23	315	339	8
28	26	736	736	95	84	3,680	3,622	9

TABLEAU I. Nombre de participants par genre de fiducie, 1974 et 1975

Pension fund society — Société de caisse de retraite		Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		No
1974	1975	1974	1975	1974	1975	1974	1975	
number — nombre								
—	—	654	539	39	30	1,614	1,414	1
—	—	183	227	23	22	1,961	1,750	2
33	—	1,719	2,080	125	109	19,612	19,954	3
128	161	2,496	2,492	314	735	24,741	25,795	4
631	428	5,924	6,303	1,859	1,300	49,632	48,382	5
1,515	1,634	17,253	19,563	3,507	2,311	124,766	129,074	6
1,442	717	22,113	22,589	7,073	6,098	118,007	113,364	7
81,182	85,035	927,696	1,124,819	351,102	225,897	1,966,249	2,076,189	8
84,931	87,975	978,038	1,178,612	364,042	236,502	2,306,582	2,415,922	9

Pension Funds by Size

Table G showing the distribution of pension funds by number of employees covered, presents a profile of pension funds indicating the relative importance of the various size groups. Growth in terms of number of funds has been most pronounced among the smaller funds with less than 50 members. Over the past 15 years these small funds grew from one-third to nearly two-thirds of the total universe of trustee funds. In terms of income and assets these funds represent only 2% of the total. It is interesting to note that the largest funds with 1,000 or more members — 339 funds out of the total of 3,622 funds in 1975 — account for 87% of the income, 85% of the expenditures, and over 85.7% of total assets held by all funds.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as "corporate trustee" in Tables H and I may be either individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are pension funds which have investments in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Corporate trustee — combinations of individually managed and pooled" are administered by a trust company and have part of the contributions invested in pooled funds and part invested in a portfolio of bonds, stocks, etc.

Pension funds classified under the heading "Combinations of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

Caisses de pensions par taille

Le tableau G indique la répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants et met en évidence l'importance relative des différentes tranches de taille. En ce qui concerne le nombre des caisses, l'accroissement le plus marqué s'est produit pour les petites caisses ayant moins de 50 adhérents. Au cours des 15 dernières années, le nombre de ces petites caisses est passé de un tiers à deux tiers de l'univers des caisses en fiducie. Cependant l'actif de ces caisses ne représentait que 2 % de l'actif total des caisses en fiducie. Il est intéressant de noter que la part des caisses les plus importantes ayant 1,000 adhérents ou plus (339 caisses sur un total de 3,622 caisses en 1975) est de 87 % pour le revenu, 85 % pour les dépenses et plus de 85.7 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

Genres de fiducie

Les caisses de pensions classées comme "sociétés de fiducie" aux tableaux H et I peuvent être administrées individuellement par la société de fiducie, être placées dans une caisse commune ou participer à la fois de ces deux régimes. Les caisses classées comme "caisses communes" sont celles qui ont des placements dans les caisses communes de sociétés de fiducie. Le groupe "combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes" comprend les caisses administrées par une société de fiducie, qui place une partie des cotisations dans des caisses communes et une partie dans un portefeuille d'obligations, d'actions, etc.

Les caisses de pensions classées comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont celles qu'administrent en partie des fiduciaires particuliers, et en partie des sociétés de fiducie. Dans la plupart des cas la partie administrée par la société de fiducie est placée dans des caisses communes de pensions.

STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1974	1975	1974	1975	1974	1975
Trust arrangements - Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisse commune	1,226	1,146	715	724	1,941	1,870
Individually managed - Caisse administrée individuellement	329	319	180	190	509	509
Combination - Combinaison	236	241	135	156	371	397
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	384	400	352	336	736	736
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	49	50	46	34	95	84
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	25	23	3	3	28	26
Total	2,249	2,179	1,431	1,443	3,680	3,622
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,511	1,437	896	914	2,407	2,351
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	56	44	39	32	95	76
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	34	51	15	19	49	70
Employees covered - Participants	1,552,547	1,605,600	754,035	810,322	2,306,582	2,415,922

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1974	1975	1974	1975	1974	1975
thousands of dollars - milliers de dollars						
Income - Revenu						
Employer contributions - Cotisations des employeurs	981,423	1,308,988	435,680	564,295	1,417,103	1,873,283
Employee contributions - Cotisations des employés	701,623	841,490	9,785	12,604	711,408	854,094
Total	1,683,046	2,150,478	445,465	576,899	2,128,511	2,727,377
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	514,032	647,553	80,703	100,968	594,735	748,521
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	10,837	16,383	2,674	3,487	13,511	19,870
Mortgages - Hypothèques	122,040	159,776	28,156	38,373	150,196	198,149
Short-term investments - Placement à court terme	41,796	38,548	15,961	18,688	57,757	57,236
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	112,196	134,149	47,524	54,673	159,720	188,822
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	5,236	4,564	901	869	6,137	5,433
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	8,459	11,230	3,408	3,933	11,867	15,163
Real estate - Biens immobiliers	3,643	2,887	628	520	4,271	3,407
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	62,105	59,386	20,761	29,524	82,866	88,910
Other - Autres	82,851	445	3	21	82,854	466
Total	963,195	1,074,921	200,719	251,056	1,163,914	1,325,977
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	38,150	33,416	10,493	11,232	48,643	44,648
Miscellaneous - Divers	19,010	9,254	1,125	2,396	20,135	11,650
Total	1,020,355	1,117,591	212,337	264,684	1,232,692	1,382,275
Income - Total - Revenu	2,703,401	3,268,069	657,802	841,583	3,361,203	4,109,652
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out funds - Versements de pensions puisées dans la caisse	590,120	699,264	163,274	200,757	753,394	900,021
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	21,003	18,232	5,384	10,377	26,387	28,609
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:						
Death - Décès	9,359	9,762	1,862	1,433	11,221	11,195
Separation - Cessation d'emploi	122,293	119,121	5,663	5,347	127,956	124,468
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	9,154	7,908	5,245	2,451	14,399	10,359
Change of funding agency - Changement de caisse	38,123	26,808	9,611	2,638	47,734	29,446
Administration costs - Frais d'administration	16,739	19,844	5,471	7,005	22,210	26,849
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	70,051	95,569	28,543	26,141	98,594	121,710
Other expenses - Autres dépenses	66,380	33,831	1,671	3,324	68,051	37,155
Expenditures - Total - Dépenses	943,222	1,030,339	226,724	259,473	1,169,946	1,289,812

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1974 and 1975

No.	Assets	Contributory Régimes contributifs				Non-contributory Régimes non contributifs	
		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable	
		1974	1975	1974	1975	1974	1975
		thousands of dollars – milliers de dollars					
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	266,359	278,945	231,271	268,797	109,304	121,561
2	Fixed income fund (bond fund)	121,394	128,261	115,501	125,641	57,786	72,034
3	Diversified fund	52,839	35,695	45,483	33,965	19,375	16,111
4	Mortgage fund	233,079	289,420	216,337	280,425	136,195	178,379
5	Foreign funds	40,255	50,533	22,086	40,897	24,252	34,051
6	Other	134,483	463	122,167	460	466	330
7	Total	848,409	783,317	752,845	750,185	347,378	422,466
8	Mutual and investment funds	32,367	17,362	33,792	18,779	8,196	12,907
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	176,466	199,687	146,646	186,147	23,913	48,498
	Bonds:						
10	Government of Canada	313,566	335,383	268,463	282,293	52,576	69,475
11	Provincial governments	4,319,955	5,051,893	4,070,010	4,754,606	229,592	258,377
12	Municipal, school boards, etc	749,765	828,889	632,630	698,609	47,009	47,324
13	Other Canadian	2,079,766	2,609,709	1,764,420	2,309,410	732,872	929,014
14	Non-Canadian	8,040	10,825	5,830	9,147	3,374	5,662
15	Total	7,471,092	8,836,699	6,741,353	8,054,065	1,065,423	1,309,852
	Stocks:						
16	Canadian common	2,895,250	3,213,619	2,390,673	3,017,510	1,174,024	1,290,424
17	Canadian preferred	76,253	78,040	55,330	64,268	19,716	20,774
18	Non-Canadian common	464,120	534,570	361,666	477,325	137,043	169,534
19	Non-Canadian preferred	4,890	3,483	2,738	1,821	1,943	2,468
20	Total	3,440,513	3,829,712	2,810,407	3,560,924	1,332,726	1,483,200
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	903,373	1,100,152	882,487	1,076,197	169,203	244,499
22	Conventional	661,931	842,027	655,902	830,470	201,739	283,801
23	Total	1,565,304	1,942,179	1,538,389	1,906,667	370,942	528,300
24	Real estate and lease-backs	45,412	86,312	45,295	86,192	7,925	9,647
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	232,284	310,151	232,284	310,151	69,743	80,436
26	Guaranteed investment certificates	64,621	69,514	64,654	69,464	60,798	63,541
27	Other short-term investments	558,167	658,880	558,703	659,084	197,113	213,438
28	Accrued interest and dividends receivable	147,020	151,829	147,020	151,829	22,012	25,992
29	Accounts receivable	169,240	104,906	169,240	104,906	24,895	17,889
30	Other assets	1,532	3,064	1,556	2,874	408	270
31	Total	1,172,864	1,298,344	1,173,457	1,298,308	374,969	401,566
32	Total assets	14,752,427	16,993,612	13,242,184	15,861,267	3,531,472	4,216,436

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1974 et 1975

Non-contributory Régimes non contributifs		Total				Élément d'actif	
Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande			
1974	1975	1974	1975	1974	1975		N ^o
thousands of dollars - milliers de dollars							
Placement dans des caisses communes							
92,359	112,698	375,663	400,506	323,630	381,494	Avoir (capital-actions)	1
52,741	67,426	179,180	200,295	168,242	193,067	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
15,414	14,686	72,214	51,806	60,897	48,651	Fonds diversifié	3
123,577	168,721	369,274	467,799	339,914	449,146	Fonds hypothécaire	4
13,950	27,663	64,507	84,584	36,036	68,560	Valeurs étrangères	5
369	291	134,949	793	122,536	751	Autres	6
298,410	391,484	1,195,787	1,205,783	1,051,255	1,141,669	Total	7
7,406	13,159	40,563	30,269	41,198	31,938	Placements dans les fonds mutuels	8
21,087	47,008	200,379	248,185	167,733	233,155	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	9
Obligations:							
48,234	64,009	366,142	404,858	316,697	346,302	Gouvernement du Canada	10
198,071	229,112	4,549,547	5,310,270	4,268,081	4,983,718	Gouvernements provinciaux	11
38,705	39,913	796,774	876,213	671,335	738,522	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
632,513	831,816	2,812,638	3,538,723	2,396,933	3,141,226	Obligations d'autres organismes canadiens	13
2,513	5,258	11,414	16,487	8,343	14,405	Obligations d'organismes étrangers	14
920,036	1,170,108	8,536,515	10,146,551	7,661,389	9,224,173	Total	15
Actions:							
1,019,710	1,260,937	4,069,274	4,504,043	3,410,383	4,278,447	Ordinaires de sociétés canadiennes	16
13,529	16,239	95,969	98,814	68,859	80,507	Privilégiées de sociétés canadiennes	17
106,034	169,047	601,163	704,104	467,700	646,372	Ordinaires de sociétés étrangères	18
1,447	2,382	6,833	5,951	4,185	4,203	Privilégiées de sociétés étrangères	19
1,140,720	1,448,605	4,773,239	5,312,912	3,951,127	5,009,529	Total	20
Hypothèques:							
157,085	226,461	1,072,576	1,344,651	1,039,572	1,302,658	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	21
182,034	271,517	863,670	1,125,828	837,936	1,101,987	Ordinaires	22
339,119	497,978	1,936,246	2,470,479	1,877,508	2,404,645	Total	23
7,808	9,579	53,337	95,959	53,103	95,771	Immeubles et rétrolocations	24
Divers:							
69,743	80,436	302,027	390,587	302,027	390,587	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
60,855	63,653	125,419	133,055	125,509	133,117	Certificats de placements garantis	26
197,230	213,563	755,280	872,318	755,933	872,647	Autres placements à court terme	27
22,012	25,992	169,032	177,821	169,032	177,821	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
24,895	17,889	194,135	122,795	194,135	122,795	Comptes à recevoir	29
409	265	1,940	3,334	1,965	3,139	Autres éléments d'actif	30
375,144	401,798	1,547,833	1,699,910	1,548,601	1,700,106	Total	31
3,109,730	3,979,719	18,283,899	21,210,048	16,351,914	19,840,986	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

Income and expenditures		Corporate trustee – Société de fiducie								
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Pension fund society		
		Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		Sociétés de caisse de retraite		
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income										
1	Employer contributions	1974	200,971	47.9	62,769	49.0	272,731	53.5	71,350	41.1
2		1975	247,506	49.5	77,520	51.6	361,605	57.3	79,691	39.9
3	Employee contributions	1974	76,332	18.2	28,928	22.6	60,118	11.8	32,050	18.5
4		1975	87,753	17.5	30,377	20.2	61,110	9.8	37,641	18.8
5	Total	1974	277,303	66.1	91,697	71.6	332,849	65.3	103,400	59.6
6		1975	335,259	67.0	107,897	71.8	422,715	67.1	117,332	58.7
Investment income:										
Interest from:										
7	Bonds	1974	58,303	13.9	—	—	61,334	12.0	33,442	19.3
8		1975	69,085	13.8	—	—	75,423	11.9	38,618	19.3
9	Banks or trust company deposits	1974	1,733	0.4	3	--	1,855	0.4	2,492	1.4
10		1975	2,030	0.4	71	--	2,207	0.4	1,432	0.7
11	Mortgages	1974	15,616	3.7	—	—	18,509	3.6	16,062	9.3
12		1975	20,888	4.2	—	—	25,957	4.1	22,860	11.4
13	Short-term investments	1974	11,648	2.8	7	--	12,499	2.5	1,788	1.0
14		1975	9,593	1.9	33	--	11,700	1.9	3,105	1.6
Dividends from:										
15	Canadian common stock	1974	32,552	7.8	—	—	41,280	8.1	10,913	6.3
16		1975	38,009	7.6	—	—	45,200	7.2	12,280	6.1
17	Canadian preferred stock	1974	802	0.2	—	—	611	0.1	299	0.2
18		1975	660	0.1	—	—	598	0.1	358	0.2
19	Foreign common and preferred stock	1974	2,607	0.6	—	—	1,993	0.4	1,066	0.6
20		1975	2,974	0.6	—	—	2,376	0.4	1,242	0.6
21	Real estate	1974	577	0.1	—	—	719	0.1	227	0.1
22		1975	507	0.1	—	—	746	0.1	164	0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds	1974	6,878	1.6	33,462	26.1	23,681	4.6	1,168	0.7
24		1975	9,074	1.8	40,466	26.9	29,279	4.7	174	0.1
25	Other	1974	5	--	—	—	293	0.1	--	--
26		1975	85	--	121	0.1	4	--	5	--
27	Total	1974	130,721	31.1	33,472	26.1	162,774	31.9	67,457	38.9
28		1975	152,905	30.5	40,691	27.0	193,490	30.8	80,238	40.1
29	Net profit on sale of securities	1974	9,720	2.3	2,465	1.9	12,288	2.4	2,534	1.5
30		1975	10,489	2.1	1,161	0.8	10,537	1.7	2,180	1.1
31	Miscellaneous	1974	1,907	0.5	538	0.4	1,815	0.4	54	--
32		1975	2,146	0.4	675	0.4	2,650	0.4	100	0.1
33	Total	1974	142,348	33.9	36,475	28.4	176,877	34.7	70,045	40.4
34		1975	165,540	33.0	42,527	28.2	206,677	32.9	82,518	41.3
35	Total income	1974	419,651	100.0	128,172	100.0	509,726	100.0	173,445	100.0
36		1975	500,799	100.0	150,424	100.0	629,392	100.0	199,850	100.0
Expenditures										
37	Pension payments out of fund	1974	92,083	57.2	13,225	22.4	103,541	68.2	55,293	77.5
38		1975	110,396	64.0	14,743	31.3	120,360	65.7	64,127	77.0
39	Cost of pensions purchased	1974	7,901	4.9	3,037	5.1	2,390	1.6	1,540	2.2
40		1975	7,548	4.4	4,339	9.2	4,290	2.3	1,481	1.8
Cash withdrawals on:										
41	Death	1974	3,934	2.4	530	0.9	1,260	0.8	244	0.3
42		1975	3,967	2.3	621	1.3	1,356	0.7	289	0.3
43	Separation	1974	16,026	10.0	9,036	15.3	14,089	9.3	6,775	9.5
44		1975	14,508	8.4	8,671	18.4	13,716	7.5	6,485	7.8
45	Discontinuation of plan	1974	1,158	0.7	6,843	11.6	1,502	1.0	1,058	1.5
46		1975	1,265	0.7	3,840	8.1	1,093	0.6	--	--
47	Change of funding agency	1974	8,313	5.2	21,656	36.7	1,329	0.9	440	0.6
48		1975	3,327	1.9	7,535	16.0	5,600	3.1	6,437	7.7
49	Administration costs	1974	4,068	2.5	2,237	3.8	3,818	2.5	703	1.0
50		1975	4,459	2.6	2,408	5.1	4,635	2.5	845	1.0
51	Net loss on sale of securities	1974	22,044	13.7	1,969	3.3	22,569	14.9	3,145	4.4
52		1975	21,024	12.2	1,525	3.2	30,880	16.8	3,669	4.4
53	Other expenditures	1974	5,420	3.4	501	0.9	1,170	0.8	2,104	3.0
54		1975	6,032	3.5	3,472	7.4	1,536	0.8	1	--
55	Total expenditures	1974	160,947	100.0	59,034	100.0	151,668	100.0	71,302	100.0
56		1975	172,526	100.0	47,154	100.0	183,466	100.0	83,334	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiduciaire, 1974 et 1975

Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier		Total		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N
Revenu							
696,874	37.6	112,408	40.8	1,417,103	42.1	1974 Cotisations des employeurs	1
992,374	42.0	114,587	44.0	1,873,283	45.6	1975	2
432,226	23.3	81,754	29.7	711,408	21.2	1974 Cotisations des employés	3
566,517	23.9	70,696	27.1	854,094	20.8	1975	4
1,129,100	60.9	194,162	70.5	2,128,511	63.3	1974 Total	5
1,558,891	65.9	185,283	71.1	2,727,377	66.4	1975	6
Revenu de placements							
405,664	21.9	35,992	13.1	594,735	17.7	1974 Intérêts sur:	
525,843	22.2	39,552	15.2	748,521	18.2	1975 Obligations	7
6,355	0.3	1,073	0.4	13,511	0.4	1974 Dépôts dans des banques ou société de fiduciaire	8
13,177	0.6	953	0.4	19,870	0.5	1975	9
93,200	5.0	6,809	2.5	150,196	4.5	1974 Hypothèques	10
119,392	5.0	9,052	3.5	198,149	4.8	1975	11
29,585	1.6	2,230	0.8	57,757	1.7	1974 Placements à court terme	12
29,143	1.2	3,662	1.4	57,236	1.4	1975	13
65,291	3.5	9,684	3.5	159,720	4.7	1974 Dividendes sur:	
81,993	3.5	11,340	4.4	188,822	4.6	1975 Actions ordinaires de sociétés canadienne	15
3,735	0.2	690	0.2	6,137	0.2	1974 Actions privilégiées de sociétés canadienne	16
3,420	0.1	397	0.2	5,433	0.1	1975	17
5,338	0.3	863	0.3	11,867	0.3	1974 Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	18
7,752	0.3	819	0.3	15,163	0.4	1975	19
2,650	0.1	98	--	4,271	0.1	1974 Biens immobiliers	20
1,961	0.1	29	--	3,407	0.1	1975	21
3,205	0.2	14,472	5.3	82,866	2.5	1974 Fonds communs, mutuels et séparés	22
2,824	0.1	7,093	2.7	88,910	2.2	1975	23
82,556	4.5	--	--	82,854	2.5	1974 Autres	24
227	--	24	--	466	--	1975	25
697,579	37.6	71,911	26.1	1,163,914	34.6	1974 Total	26
785,732	33.1	72,921	28.1	1,325,977	32.3	1975	27
18,166	1.0	3,470	1.3	48,643	1.5	1974 Bénéfice sur la vente de titres	28
18,687	0.8	1,594	0.6	44,648	1.1	1975	29
9,905	0.5	5,916	2.1	20,135	0.6	1974 Divers	30
5,632	0.2	447	0.2	11,650	0.2	1975	31
725,650	39.1	81,297	29.5	1,232,692	36.7	1974 Total	32
810,051	34.1	74,962	28.9	1,382,275	33.6	1975	33
1,854,750	100.0	275,459	100.0	3,361,203	100.0	1974 Revenu total	34
2,368,942	100.0	260,245	100.0	4,109,652	100.0	1975	35
Dépenses							
447,193	68.0	42,059	60.4	753,394	64.4	1974 Versements de pensions puisées dans la caisse	36
544,830	74.7	45,565	61.5	900,021	69.8	1975	37
9,390	1.4	2,129	3.1	26,387	2.3	1974 Coût des pensions achetées	38
9,650	1.3	1,301	1.8	28,609	2.2	1975	39
4,186	0.6	1,067	1.5	11,221	1.0	1974 Retraites en espèce sur:	
4,320	0.6	642	0.9	11,195	0.9	1975 Décès	40
70,188	10.7	11,842	17.0	127,956	10.9	1974 Cessation d'emploi	41
70,281	9.6	10,807	14.6	124,468	9.6	1975	42
3,826	0.6	12	--	14,399	1.2	1974 Abolition de la caisse	43
4,090	0.6	71	0.1	10,359	0.8	1975	44
14,098	2.2	1,898	2.7	47,734	4.1	1974 Changement de caisse	45
6,320	0.9	227	0.3	29,446	2.3	1975	46
8,935	1.4	2,449	3.5	22,210	1.9	1974 Frais d'administration	47
12,038	1.7	2,464	3.3	26,849	2.1	1975	48
41,520	6.3	7,347	10.6	98,594	8.4	1974 Perte nette sur la vente de titres	49
51,933	7.1	12,679	17.1	121,710	9.4	1975	50
58,059	8.8	797	1.2	68,051	5.8	1974 Autres dépenses	51
25,853	3.5	261	0.4	37,155	2.9	1975	52
657,395	100.0	69,600	100.0	1,169,946	100.0	1974 Total des dépenses	53
729,315	100.0	74,017	100.0	1,289,812	100.0	1975	54

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Sociétés de caisse de retraite	
		— Caisse administrées individuellement		— Caisse communes		— Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund) 1974	—	—	267,090	43.5	42,493	1.5	—	—
3	1975	—	—	286,074	40.4	43,456	1.3	—	—
4	Fixed income fund (bond fund) 1974	—	—	144,852	23.6	28,246	1.0	—	—
5	1975	—	—	162,854	23.1	30,630	0.9	—	—
6	Diversified fund 1974	—	—	49,853	8.1	17,946	0.6	—	—
7	1975	—	—	42,008	5.9	7,772	0.2	—	—
8	Mortgage fund 1974	—	—	107,989	17.6	215,516	7.4	15,258	1.4
9	1975	—	—	149,477	21.2	271,503	8.2	13,838	1.1
10	Foreign funds 1974	—	—	19,646	3.2	41,125	1.4	2,064	0.2
11	1975	—	—	19,576	2.8	58,410	1.8	2,365	0.2
12	Other funds 1974	—	—	701	0.1	312	—	—	—
13	1975	—	—	357	0.1	285	—	—	—
14	Total 1974	—	—	590,131	96.1	345,638	11.9	17,322	1.6
15	1975	—	—	660,346	93.5	412,056	12.4	16,203	1.3
16	Investment in mutual funds 1974	14,610	0.6	—	—	1,077	—	10	—
17	1975	20,287	0.8	—	—	397	—	11	—
18	Segregated or pooled funds of insurance companies . . 1974	85,822	3.6	1,500	0.2	74,039	2.6	315	—
19	1975	131,444	4.9	16,853	2.4	52,539	1.6	—	—
20	Bonds:								
21	Government of Canada 1974	36,181	1.5	—	—	19,918	0.7	6,757	0.6
22	1975	48,080	1.8	—	—	25,781	0.8	7,914	0.6
23	Provincial government 1974	139,530	5.9	—	—	156,678	5.4	78,820	7.1
24	1975	160,786	6.1	—	—	167,840	5.1	79,879	6.6
25	Municipal, school boards, etc. 1974	65,955	2.8	—	—	16,991	0.6	183,761	16.6
26	1975	74,753	2.8	—	—	15,819	0.5	195,126	16.0
27	Other Canadian 1974	556,857	23.5	—	—	609,489	21.0	202,053	18.3
28	1975	613,409	23.2	—	—	776,826	23.5	225,456	18.6
29	Non-Canadian 1974	4,425	0.2	—	—	687	—	487	—
30	1975	6,050	0.2	—	—	2,029	0.1	375	—
31	Total 1974	802,948	33.9	—	—	803,763	27.7	471,878	42.6
32	1975	903,078	34.1	—	—	988,295	30.0	508,750	41.8
33	Stocks:								
34	Canadian, common 1974	856,341	36.2	—	—	1,077,502	37.1	273,031	24.7
35	1975	927,232	35.0	—	—	1,143,653	34.4	284,657	23.5
36	Canadian, preferred 1974	18,527	0.8	—	—	13,395	0.5	6,452	0.6
37	1975	16,511	0.6	—	—	13,753	0.4	6,575	0.5
38	Non-Canadian, common 1974	122,525	5.2	—	—	92,454	3.2	52,127	4.7
39	1975	140,586	5.3	—	—	108,237	3.3	56,209	4.6
40	Non-Canadian, preferred 1974	1,820	0.1	—	—	192	—	—	—
41	1975	2,011	0.1	—	—	111	—	490	—
42	Total 1974	999,313	42.3	—	—	1,183,543	40.8	331,610	30.0
43	1975	1,086,340	41.0	—	—	1,265,754	38.1	347,931	28.6
44	Mortgages:								
45	Insured residential (NHA) 1974	53,896	2.3	—	—	89,300	3.1	87,919	7.9
46	1975	70,974	2.7	—	—	160,269	4.8	79,722	6.5
47	Conventional 1974	156,549	6.6	—	—	150,770	5.2	122,355	11.1
48	1975	206,441	7.7	—	—	188,743	5.7	195,338	16.1
49	Total 1974	210,445	8.9	—	—	240,070	8.3	210,274	19.0
50	1975	277,415	10.5	—	—	349,012	10.5	275,060	22.6
51	Real estate and lease-backs 1974	9,677	0.4	—	—	10,104	0.3	3,937	0.4
52	1975	7,278	0.3	—	—	11,897	0.4	3,213	0.3
53	Miscellaneous:								
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company	50,650	2.2	14,754	2.4	48,323	1.7	39,492	3.6
55	deposits 1974	56,095	2.1	20,423	2.9	55,988	1.7	33,471	2.7
56	1975	45,628	1.9	2,147	0.4	34,107	1.2	487	—
57	Guaranteed investment certificates 1974	49,023	1.8	4,596	0.7	34,445	1.0	286	—
58	1975	105,246	4.5	3,199	0.5	138,738	4.8	15,552	1.4
59	Other short-term investments 1974	87,441	3.3	944	0.1	118,821	3.6	16,186	1.3
60	1975	14,456	0.6	747	0.1	15,019	0.5	9,833	0.9
61	Accrued interest and dividends receivable 1974	16,547	0.6	930	0.1	16,295	0.5	11,661	1.0
62	1975	26,515	1.1	1,867	0.3	5,841	0.2	5,556	0.5
63	Accounts receivable 1974	14,643	0.5	2,120	0.3	6,790	0.2	4,949	0.4
64	1975	423	—	34	—	153	—	2	—
65	Other assets 1974	141	—	3	—	227	—	2	—
66	1975	—	—	—	—	—	—	—	—
67	Total 1974	242,918	10.3	22,748	3.7	242,181	8.4	70,922	6.4
68	1975	223,890	8.4	29,016	4.1	232,566	7.0	66,555	5.4
69	Total assets 1974	2,365,733	100.0	614,379	100.0	2,900,415	100.0	1,106,268	100.0
70	1975	2,649,732	100.0	706,215	100.0	3,312,516	100.0	1,217,723	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975

Individual trustee - Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee - Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$ (000)		\$ (000)		\$ (000)			
		66,080	5.2	375,663	2.0	1974 Placements dans des caisses communes	
		70,976	5.7	440,506	1.9	1975 Avoir (capital-actions)	
		6,082	0.5	150,180	1.0	1974 Fonds du revenu fixe (obligations)	
		6,811	0.5	200,295	0.9	1975	
		4,415	0.4	122,244	0.4	1974 Fonds diversifié	
		2,026	0.2	81,806	0.3	1975	
		30,511	2.4	800,204	2.0	1974 Fonds hypothécaire	
		32,981	2.7	466,599	2.1	1975	
		1,672	0.1	94,510	0.4	1974 Valeurs étrangères	
		4,233	0.3	84,584	0.4	1975	
		133,936	10.6	184,649	0.7	1974 Autres fonds	
		151	0.0	193	0.0	1975	
		242,696	19.2	1,195,781	6.5	1974 Total	
		117,178	9.4	1,205,783	5.7	1975	
17,795	0.2	7,071	0.6	40,563	0.2	1974 Placements dans des fondations	
6,502	0.1	3,072	0.2	30,269	0.1	1975	
33,501	0.3	5,202	0.4	200,379	1.1	1974 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	
43,860	0.4	3,489	0.3	248,185	1.2	1975	
284,403	2.8	18,883	1.5	366,142	2.0	1974 Obligations:	
301,124	2.5	21,959	1.8	404,858	1.9	1975 Gouvernement du Canada	
4,033,656	40.2	140,863	11.1	4,549,541	24.9	1974 Gouvernements provinciaux	
4,749,485	39.3	152,280	12.3	5,310,270	28.0	1975	
431,822	4.3	98,245	7.8	206,084	4.3	1974 Municipalités et commissions scolaires, etc.	
487,613	4.0	102,902	8.3	87,213	4.1	1975	
1,219,419	12.2	224,820	17.7	2,812,638	15.4	1974 Obligations d'autres organismes canadiens	
1,623,495	13.4	299,537	24.1	3,538,123	16.0	1975	
5,697	0.1	118	-	11,414	0.1	1974 Obligations d'organismes étrangers	
7,556	0.1	477	-	16,487	0.1	1975	
5,974,997	59.6	482,929	38.1	8,536,515	46.7	1974 Total	
7,169,273	59.3	577,155	46.5	10,146,551	47.8	1975	
1,574,046	15.7	288,354	22.8	4,069,274	22.3	1974 Actions:	
1,862,058	15.4	286,443	23.1	4,504,043	21.6	1975 Ordinaires, de sociétés canadiennes	
47,920	0.5	9,575	0.7	95,969	0.5	1974 Privilegiées, de sociétés canadiennes	
55,143	0.5	6,832	0.6	98,814	0.5	1975	
295,136	2.9	38,921	3.1	601,163	3.3	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	
362,134	3.0	36,938	3.0	704,104	3.6	1975	
4,806	0.1	15	-	6,833	0.0	1974 Privilegiées, de sociétés étrangères	
3,324	-	18	-	8,951	0.0	1975	
1,921,908	19.2	336,865	26.6	4,773,239	26.1	1974 Total	
2,282,659	18.9	330,228	26.7	5,312,912	25.1	1975	
774,657	7.7	66,804	5.3	1,072,576	5.9	1974 Hypothèques:	
956,663	7.8	97,023	7.8	1,344,651	6.3	1975 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	
421,231	4.2	12,765	1.0	86,800	4.7	1974 Ordinaires	
517,474	4.3	17,832	1.4	1,128,828	5.3	1975	
1,195,888	11.9	79,569	6.3	1,936,246	10.6	1974 Total	
1,454,137	12.1	114,855	9.2	2,470,479	11.6	1975	
28,164	0.3	1,455	0.1	84,337	0.3	1974 Autres placements à court terme	
72,108	0.6	1,463	0.1	98,959	0.5	1975	
123,596	1.2	25,412	2.0	302,107	1.7	1974 Divers:	
207,836	1.8	16,774	1.4	300,587	1.9	1975 Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie	
39,241	0.4	3,509	0.3	128,419	0.7	1974 Certificats de placement garantis	
41,685	0.3	3,020	0.2	133,385	0.6	1975	
436,340	4.3	56,205	4.4	788,280	4.1	1974 Autres placements à court terme	
588,451	4.9	60,475	4.9	812,318	4.1	1975	
119,164	1.2	9,873	0.8	169,132	0.9	1974 Intérêt couru et dividendes à recevoir	
124,209	1.0	7,879	0.6	107,821	0.8	1975	
139,306	1.4	15,050	1.2	194,738	1.1	1974 Comptes à recevoir	
88,462	0.7	5,831	0.5	122,708	0.6	1975	
1,187	-	141	-	1,440	-	1974 Autres éléments d'actif	
2,420	-	541	-	3,334	-	1975	
858,874	8.5	110,190	8.7	1,547,833	8.5	1974 Total	
1,053,363	8.6	94,520	7.6	1,699,910	8.0	1975	
10,031,127	100.0	1,265,977	100.0	18,283,899	100.0	1974 Actif total	
12,081,902	100.0	1,241,960	100.0	21,210,048	100.0	1975	

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1974 and 1975

No.	Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society - Sociétés de caisse de retraite	
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		\$'000	%
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund) 1974	—	—	233,679	42.2	35,766	1.5	—	—
3	1975	—	—	275,533	40.5	40,380	1.3	—	—
4	Fixed income fund (bond fund) 1974	—	—	137,273	24.8	25,429	1.0	—	—
5	1975	—	—	158,324	23.2	28,225	0.9	—	—
6	Diversified fund 1974	—	—	42,620	7.7	14,556	0.6	—	—
7	1975	—	—	39,413	5.8	7,144	0.2	—	—
8	Mortgage fund 1974	—	—	102,639	18.6	196,648	7.9	13,152	1.4
9	1975	—	—	147,495	21.6	258,396	8.4	12,188	1.1
10	Foreign funds 1974	—	—	11,910	2.2	22,055	0.9	1,150	0.1
11	1975	—	—	15,951	2.3	46,755	1.5	1,868	0.2
12	Other funds 1974	—	—	663	0.1	228	--	—	—
13	1975	—	—	349	0.1	251	--	—	—
14	Total 1974	—	—	528,784	95.6	294,682	11.9	14,302	1.5
15	1975	—	—	637,065	93.5	381,151	12.3	14,056	1.3
16	Investment in mutual funds 1974	13,097	0.6	—	—	923	--	7	--
17	1975	20,454	0.8	—	—	368	--	7	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies 1974	72,288	3.5	1,441	0.3	60,738	2.4	257	--
19	1975	120,853	4.9	15,956	2.3	51,949	1.7	—	—
20	Bonds:								
21	Government of Canada 1974	35,298	1.7	—	—	18,688	0.7	5,843	0.6
22	1975	45,736	1.9	—	—	24,574	0.8	7,007	0.6
23	Provincial government 1974	122,402	6.0	—	—	139,049	5.6	68,363	7.2
24	1975	143,064	5.8	—	—	153,550	5.0	69,381	6.2
25	Municipal, school boards, etc. 1974	56,046	2.7	—	—	14,760	0.6	154,676	16.1
26	1975	65,285	2.6	—	—	13,654	0.4	163,602	14.8
27	Other Canadian 1974	485,735	23.7	—	—	535,655	21.6	171,999	17.9
28	1975	548,811	22.3	—	—	709,855	23.1	197,489	17.8
29	Non-Canadian 1974	3,302	0.2	—	—	550	--	317	--
30	1975	5,508	0.2	—	—	1,977	0.1	252	--
31	Total 1974	702,743	34.3	—	—	708,172	28.5	401,198	41.8
32	1975	808,404	32.8	—	—	903,610	29.4	439,731	39.4
33	Stocks:								
34	Canadian, common 1974	702,683	34.3	—	—	868,291	34.9	231,741	24.1
35	1975	867,619	35.2	—	—	1,051,717	34.3	263,628	23.7
36	Canadian, preferred 1974	12,987	0.6	—	—	9,411	0.4	5,102	0.5
37	1975	13,395	0.5	—	—	10,982	0.4	5,819	0.5
38	Non-Canadian, common 1974	84,744	4.1	—	—	63,311	2.6	38,010	4.0
39	1975	128,647	5.2	—	—	99,137	3.2	53,553	4.8
40	Non-Canadian, preferred 1974	1,395	0.1	—	—	110	--	—	--
41	1975	1,998	0.1	—	—	58	--	467	--
42	Total 1974	801,809	39.1	—	—	941,123	37.9	274,853	28.6
43	1975	1,011,659	41.0	—	—	1,161,894	37.9	323,467	29.0
44	Mortgages:								
45	Insured residential (NHA) 1974	52,806	2.6	—	—	81,840	3.3	82,562	8.6
46	1975	69,281	2.8	—	—	152,141	4.9	77,201	6.9
47	Conventional 1974	153,795	7.5	—	—	144,647	5.8	112,426	11.7
48	1975	204,276	8.3	—	—	180,880	5.9	191,050	17.2
49	Total 1974	206,601	10.1	—	—	226,487	9.1	194,988	20.3
50	1975	273,557	11.1	—	—	333,021	10.8	268,251	24.1
51	Real estate and lease-backs 1974	9,678	0.5	—	—	9,901	0.4	3,993	0.4
52	1975	7,271	0.3	—	—	11,759	0.4	3,272	0.3
53	Miscellaneous:								
54	Cash on hand, in chartered banks and trust com- 1974	50,650	2.5	14,754	2.7	48,323	2.0	39,492	4.1
55	pany deposits. 1975	56,095	2.3	20,423	3.0	55,988	1.8	33,471	3.0
56	Guaranteed investment certificates 1974	45,659	2.2	2,150	0.4	34,166	1.4	487	0.1
57	1975	49,054	2.0	4,605	0.7	34,488	1.1	286	--
58	Other short-term investments 1974	105,387	5.2	3,203	0.6	138,933	5.6	15,663	1.6
59	1975	87,593	3.5	944	0.1	118,892	3.9	16,197	1.5
60	Accrued interest and dividends receivable 1974	14,456	0.7	747	0.1	15,019	0.6	9,833	1.0
61	1975	16,547	0.7	930	0.1	16,295	0.5	11,661	1.0
62	Accounts receivable 1974	26,515	1.3	1,867	0.3	5,841	0.2	5,556	0.6
63	1975	14,643	0.6	2,120	0.3	6,790	0.2	4,949	0.4
64	Other assets 1974	426	--	34	--	167	--	2	--
65	1975	134	--	3	--	229	--	2	--
66	Total 1974	243,093	11.9	22,755	4.1	242,449	9.8	71,033	7.4
67	1975	224,066	9.1	29,025	4.2	232,682	7.5	66,566	5.9
68	Total assets 1974	2,049,309	100.0	552,980	100.0	2,484,475	100.0	960,631	100.0
69	1975	2,466,264	100.0	682,046	100.0	3,076,434	100.0	1,115,350	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1974 et 1975

Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total	Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000		Nº
—	—	54,185	5.0	323,630	2.0 1974 Placements dans des caisses communes:	1
—	—	65,581	5.7	381,494	1.9 1975 Avoir (capital-actif)	2
—	—	5,540	0.5	168,242	1.0 1974 Fonds de revenu fixé (obligations)	3
—	—	6,518	0.6	193,067	1.0 1975	4
—	—	3,721	0.4	60,897	0.4 1974 Fonds diversifié	5
—	—	2,094	0.2	48,651	0.2 1975	6
—	—	27,475	2.5	339,914	2.1 1974 Fonds hypothécaire	7
—	—	31,067	2.7	449,146	2.3 1975	8
—	—	921	0.1	36,036	0.2 1974 Valeurs étrangères	9
—	—	3,986	0.3	68,560	0.3 1975	10
—	—	121,645	11.3	122,536	0.7 1974 Autres fonds	11
—	—	151	--	751	-- 1975	12
—	—	213,487	19.8	1,051,255	6.4 1974 Total	13
—	—	109,397	9.5	1,141,669	5.7 1975	14
20,414	0.2	6,757	0.6	41,198	0.3 1974 Placements dans des fonds mutuels	15
7,855	0.1	3,254	0.3	31,938	0.2 1975	16
28,738	0.3	4,271	0.4	167,733	1.0 1974 Caisses séparées ou communes des compagnies d'as-	17
41,075	0.4	3,322	0.3	233,155	1.2 1975 surance.	18
239,802	2.6	17,066	1.6	316,697	1.9 1974 Obligations:	19
248,935	2.2	20,050	1.8	346,302	1.8 1975 Gouvernement du Canada	20
3,810,294	41.3	127,973	11.9	4,268,081	26.1 1974 Gouvernements provinciaux	21
4,478,426	39.3	139,297	12.2	4,983,718	25.1 1975	22
367,498	4.0	78,925	7.3	671,335	4.1 1974 Municipalités et commissions scolaires, etc.	23
409,535	3.6	84,446	7.4	738,522	3.7 1975	24
1,010,907	11.0	192,637	17.8	2,396,933	14.7 1974 Obligations d'autres organismes canadiens	25
1,418,605	12.5	266,466	23.3	3,141,226	15.8 1975	26
4,070	--	104	--	8,343	0.1 1974 Obligations d'organismes étrangers	27
6,306	0.1	362	--	14,405	0.1 1975	28
5,432,571	58.9	416,705	38.6	7,661,389	46.9 1974 Total	29
6,561,807	57.7	510,621	44.7	9,224,173	46.5 1975	30
1,388,358	15.1	219,310	20.3	3,410,383	20.9 1974 Actions:	31
1,825,399	16.1	270,084	23.7	4,278,447	21.5 1975 Ordinaires, de sociétés canadiennes	32
34,764	0.4	6,595	0.6	68,859	0.4 1974 Privilégiées, de sociétés canadiennes	33
45,237	0.4	5,074	0.4	80,507	0.4 1975	34
258,145	2.8	23,490	2.2	467,700	2.9 1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	35
330,888	2.9	34,147	3.0	646,372	3.3 1975	36
2,670	--	10	--	4,185	-- 1974 Privilégiées, de sociétés étrangères	37
1,669	--	11	--	4,203	-- 1975	38
1,683,937	18.3	249,405	23.1	3,951,127	24.2 1974 Total	39
2,203,193	19.4	309,316	27.1	5,009,529	25.2 1975	40
757,418	8.2	64,946	6.0	1,039,572	6.4 1974 Hypothèques:	41
909,823	8.0	94,212	8.2	1,302,658	6.6 1975 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	42
414,604	4.5	12,464	1.2	837,936	5.1 1974 Ordinaires	43
509,040	4.5	16,741	1.5	1,101,987	5.5 1975	44
1,172,022	12.7	77,410	7.2	1,877,508	11.5 1974 Total	45
1,418,863	12.5	110,953	9.7	2,404,645	12.1 1975	46
28,083	0.3	1,448	0.1	53,103	0.3 1974 Immeubles et rétrolocations	47
72,012	0.6	1,457	0.1	95,771	0.5 1975	48
123,396	1.3	25,412	2.4	302,027	1.8 1974 Divers	49
207,836	1.8	16,774	1.5	390,587	2.0 1975 Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une	50
39,539	0.4	3,508	0.3	125,509	0.8 1974 société de fiducie.	51
41,664	0.4	3,020	0.3	133,117	0.7 1975 Certificats de placements garantis	52
436,528	4.8	56,219	5.2	755,933	4.6 1974 Autres placements à court terme	53
588,473	5.2	60,548	5.3	872,647	4.4 1975	54
119,104	1.3	9,873	0.9	169,032	1.0 1974 Intérêt couru et dividendes à recevoir	55
124,509	1.1	7,879	0.7	177,821	0.9 1975	56
139,306	1.5	15,050	1.4	194,135	1.2 1974 Comptes à recevoir	57
88,462	0.8	5,831	0.5	122,795	0.6 1975	58
1,191	--	145	--	1,965	-- 1974 Autres éléments d'actif	59
2,244	--	527	--	3,139	-- 1975	60
859,064	9.3	110,207	10.2	1,548,601	9.4 1974 Total	61
1,053,188	9.3	94,579	8.3	1,700,106	8.6 1975	62
9,224,829	100.0	1,079,690	100.0	16,351,914	100.0 1974 Actif total	63
11,357,993	100.0	1,142,899	100.0	19,840,986	100.0 1975	64

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization 1974 and 1975

No.	Selected items	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Religious and charitable	Educational	Health
		Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Sociétés religieuses et de bienfaisance	Enseignement	Santé
	Trusteed pension funds:						
1	(a) Contributory 1974	96	37	7	41	66	32
2	1975	102	33	8	46	70	28
3	(b) Non-contributory 1974	6	9	1	8	2	2
4	1975	6	13	1	10	2	5
5	Total 1974	102	46	8	49	68	34
6	1975	108	46	9	56	72	33
	Trust arrangements:						
	(a) Corporate trustee:						
7	Pooled funds 1974	28	4	1	15	18	18
8	1975	31	4	2	16	19	17
9	Individually managed 1974	13	15	—	5	10	9
10	1975	14	14	—	7	12	6
11	Combination 1974	5	1	—	3	15	4
12	1975	4	2	—	4	16	6
13	(b) Individual trustee 1974	44	24	7	25	21	2
14	1975	46	24	7	28	21	2
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1974	5	1	—	—	3	1
16	1975	6	1	—	—	3	2
17	(d) Pension fund societies 1974	7	1	—	1	1	—
18	1975	7	1	—	1	1	—
19	Total 1974	102	46	8	49	68	34
20	1975	108	46	9	56	72	33
21	Employees covered 1974	206,767	154,456	123,350	12,981	293,182	86,439
22	1975	225,905	170,485	119,624	13,853	299,629	76,316

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employee associations — Associations syndicales	Co-operatives Coopératives	Industry Industrie	Other Autres	Total	Données choisies	Nº
					Caisses de pensions en fiducie:	
38	27	1,894	11	2,249 1974	a) Régimes contributifs	1
37	27	1,818	10	2,179 1975		2
19	3	1,378	3	1,431 1974	b) Régimes non-contributifs	3
19	5	1,379	3	1,443 1975		4
57	30	3,272	14	3,680 1974	Total	5
56	32	3,197	13	3,622 1975		6
					Genres de fiducie:	
					a) Société de fiducie	
29	10	1,809	9	1,941 1974	Caisse commune	7
27	8	1,737	9	1,870 1975		8
6	3	447	1	509 1974	Caisse administrée individuellement	9
5	5	446	—	509 1975		10
4	2	335	2	371 1974	Combinaison	11
5	2	356	2	397 1975		12
15	12	586	—	736 1974	b) Fiduciaire particulier	13
17	14	577	—	736 1975		14
3	1	81	—	95 1974	c) Combinaison de a) et de b)	15
2	2	68	—	84 1975		16
—	2	14	2	28 1974	d) Sociétés de caisse de retraite	17
—	1	13	2	26 1975		18
57	30	3,272	14	3,680 1974	Total	19
56	32	3,197	13	3,622 1975		20
4,604	15,324	1,408,447	1,032	2,306,582 1974	Participants	21
4,212	16,850	1,488,024	1,024	2,415,922 1975		22

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1974 and 1975

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé		
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income														
1	Employer contributions	1974	143,872	36.0	115,435	38.5	116,181	38.7	9,990	38.6	171,987	29.8	42,765	43.9
2		1975	186,333	37.4	147,960	38.6	135,417	40.2	10,209	36.3	303,588	41.9	53,258	45.0
3	Employee contributions	1974	113,170	28.3	78,895	26.3	80,207	26.8	3,237	12.5	162,519	28.1	30,033	30.9
4		1975	142,080	28.5	105,082	27.4	87,933	26.1	4,318	15.3	197,484	27.2	37,593	31.8
5	Total	1974	257,042	64.3	194,330	64.8	196,388	65.5	13,227	51.1	334,506	57.9	72,798	74.8
6		1975	328,413	65.9	253,042	66.0	223,350	66.3	14,527	51.6	501,072	69.1	90,851	76.8
Investment income:														
Interest from:														
7	Bonds	1974	116,856	29.2	77,434	25.8	28,801	9.6	7,192	27.8	137,588	23.8	11,522	11.9
8		1975	143,482	28.7	91,138	23.7	32,405	9.6	8,355	29.8	191,967	26.6	13,427	11.4
9	Bank or trust company deposits	1974	390	0.1	473	0.2	57	--	39	0.1	761	0.1	188	0.2
10		1975	1,900	0.4	653	0.2	49	--	117	0.4	1,434	0.2	259	0.2
11	Mortgages	1974	7,913	2.0	16,134	5.4	38,584	12.9	1,750	6.8	5,359	0.9	2,626	2.7
12		1975	10,913	2.2	23,516	6.1	43,469	12.9	2,098	7.5	8,573	1.2	3,047	2.6
13	Short-term investments	1974	3,133	0.8	3,094	1.0	10,870	3.6	211	0.8	2,786	0.5	631	0.7
14		1975	2,067	0.4	4,082	1.1	10,762	3.2	183	0.7	3,385	0.5	2,025	1.7
Dividends from:														
15	Canadian common stock	1974	4,253	1.1	5,465	1.8	16,576	5.5	1,441	5.6	6,446	1.1	5,271	5.4
16		1975	4,426	0.9	7,386	1.9	20,430	6.1	1,737	6.2	8,272	1.1	5,586	4.7
17	Canadian preferred stock	1974	112	--	588	0.2	1,317	0.4	15	0.1	352	0.1	30	--
18		1975	202	--	1,262	0.3	353	0.1	19	0.1	617	0.1	77	0.1
19	Foreign common and preferred stock	1974	99	--	872	0.3	741	0.3	213	0.8	264	--	439	0.5
20		1975	137	--	992	0.3	2,055	0.6	231	0.8	655	0.1	355	0.3
21	Real estate	1974	17	--	38	--	1,612	0.5	--	--	--	--	3	--
22		1975	6	--	42	--	498	0.1	--	--	--	--	8	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1974	4,485	1.1	459	0.2	2,543	0.9	291	1.1	3,418	0.6	1,299	1.3
24		1975	5,530	1.1	491	0.1	1,593	0.5	335	1.2	4,570	0.6	1,386	1.2
25	Other	1974	62	--	--	--	--	--	--	--	82,492	14.3	--	--
26		1975	35	--	51	--	2	--	--	--	47	--	--	--
27	Total	1974	137,320	34.3	104,557	34.9	101,101	33.7	11,152	43.1	239,466	41.4	22,009	22.7
28		1975	168,698	33.7	129,613	33.7	111,616	33.1	13,075	46.7	219,520	30.4	26,170	22.2
29	Net profit on sale of securities	1974	3,229	0.8	927	0.3	1,375	0.5	739	2.9	3,698	0.6	1,966	2.0
30		1975	2,120	0.4	1,122	0.3	1,303	0.4	75	0.3	3,059	0.4	1,134	1.0
31	Miscellaneous	1974	2,237	0.6	15	--	841	0.3	754	2.9	326	0.1	497	0.5
32		1975	90	--	151	--	806	0.2	396	1.4	464	0.1	37	--
33	Total	1974	142,786	35.7	105,499	35.2	103,317	34.5	12,645	48.9	243,490	42.1	24,472	25.2
34		1975	170,908	34.1	130,886	34.0	113,725	33.7	13,546	48.4	223,043	30.9	27,341	23.2
35	Total income	1974	399,828	100.0	299,829	100.0	299,705	100.0	25,872	100.0	577,996	100.0	97,270	100.0
36		1975	499,321	100.0	383,928	100.0	337,075	100.0	28,073	100.0	724,115	100.0	118,192	100.0
Expenditures														
37	Pension payments out of funds	1974	68,411	45.5	54,186	77.7	97,605	84.1	8,377	71.3	132,642	76.4	7,634	29.7
38		1975	80,144	62.7	65,182	76.5	110,993	85.0	9,533	75.5	177,080	78.4	9,238	26.1
39	Cost of pensions purchased	1974	2,049	1.4	--	--	--	--	233	2.0	1,724	1.0	8	--
40		1975	542	0.4	4	--	--	--	130	1.2	2,528	1.1	415	1.2
Cash withdrawals on:														
41	Death	1974	1,213	0.8	513	0.7	48	--	114	1.0	1,057	0.6	283	1.1
42		1975	905	0.7	430	0.5	71	0.1	101	0.8	1,302	0.6	247	0.7
43	Separation	1974	17,349	11.5	13,170	18.9	9,489	8.2	554	4.7	27,821	16.0	6,909	26.9
44		1975	16,957	13.3	11,853	13.9	8,162	6.2	730	5.8	29,630	13.1	6,275	17.8
45	Discontinuation of plan	1974	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
46		1975	76	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	405	1.1
47	Change of funding agency	1974	604	0.4	202	0.3	--	--	1,095	9.3	141	0.1	4,315	16.8
48		1975	1,027	0.8	297	0.3	28	--	410	3.3	1,203	0.5	7,874	22.3
49	Administration costs	1974	2,325	1.5	286	0.4	1,638	1.4	548	4.7	3,349	1.9	1,085	4.2
50		1975	3,019	2.4	428	0.5	2,035	1.6	664	5.3	4,065	1.8	1,069	3.0
51	Net loss on sale of securities	1974	5,001	3.3	1,339	1.9	3,950	3.4	300	2.6	4,739	2.7	5,423	21.1
52		1975	4,632	3.6	6,765	7.9	6,975	5.3	610	4.8	8,411	3.7	9,626	27.3
53	Other expenditures	1974	53,706	35.6	54	0.1	3,306	2.9	523	4.4	2,157	1.3	52	0.2
54		1975	20,487	16.0	301	0.4	2,336	1.8	421	3.3	1,740	0.8	163	0.5
55	Total expenditures	1974	150,658	100.0	69,750	100.0	116,036	100.0	11,744	100.0	173,630	100.0	25,709	100.0
56		1975	127,789	100.0	85,260	100.0	130,600	100.0	12,599	100.0	225,959	100.0	35,312	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu												
2,963	63.0	7,354	34.4	805,147	49.3	1,409	67.0	1,417,103	42.1	1974	Cotisations des employeurs	1
2,349	50.2	11,255	39.0	1,021,477	13.6	1,437	77.2	1,873,283	45.6	1975		2
735	15.6	6,143	28.7	236,294	14.5	175	8.3	711,408	21.2	1974	Cotisations des employés	3
971	20.7	8,528	29.4	269,924	51.5	181	9.7	854,094	20.8	1975		4
3,698	78.6	13,497	63.1	1,041,441	63.8	1,584	75.3	2,128,511	63.3	1974	Total	5
3,320	70.9	19,783	68.4	1,291,401	65.1	1,618	86.9	2,727,377	66.4	1975		6
Revenu de placements:												
232	4.9	3,777	17.7	211,301	13.0	32	1.5	594,735	17.7	1974	Intérêts sur:	7
300	6.4	4,431	15.3	262,978	13.3	38	2.0	748,521	18.2	1975	Obligations	8
25	0.5	165	0.8	11,413	0.7	—	—	13,511	0.4	1974	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9
89	1.9	1,070	0.4	15,262	0.8	—	—	19,870	0.5	1975		10
16	0.4	1,311	6.1	76,503	4.7	—	—	150,196	4.5	1974	Hypothèques	11
19	0.4	1,802	6.2	104,712	5.3	—	—	198,149	4.8	1975		12
43	0.9	655	3.1	36,266	2.2	68	3.3	57,757	1.7	1974	Placements à court terme	13
43	0.9	647	2.2	33,976	1.7	66	3.6	57,236	1.4	1975		14
75	1.6	987	4.6	119,193	7.3	13	0.6	159,720	4.7	1974	Dividendes sur:	15
98	2.1	1,034	3.6	139,839	7.1	14	0.8	188,822	4.6	1975	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	16
1	--	9	--	3,713	0.2	—	—	6,137	0.2	1974	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17
1	--	40	0.1	2,862	0.1	—	—	5,433	0.1	1975		18
6	0.1	7	--	9,226	0.6	—	—	11,867	0.3	1974	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19
7	0.1	11	--	10,720	0.5	—	—	15,163	0.4	1975		20
—	--	19	0.1	2,582	0.2	—	—	4,271	0.1	1974	Bien immobiliers	21
—	--	19	0.1	2,834	0.1	—	—	3,407	0.1	1975		22
529	11.3	622	2.9	69,111	4.2	109	5.2	82,866	2.5	1974	Fonds communs, mutuels et séparés	23
632	13.5	888	3.1	73,364	3.7	121	6.5	88,910	2.2	1975		24
121	2.6	5	--	300	--	—	--	82,854	2.5	1974	Autres (préciser)	25
121	2.6	5	--	205	--	—	--	466	--	1975		26
927	19.7	7,552	35.3	539,608	33.1	222	10.6	1,163,914	34.6	1974	Total	27
1,310	27.9	8,984	31.0	646,752	32.6	239	12.9	1,325,977	32.3	1975		28
19	0.4	328	1.6	36,075	2.2	287	13.6	48,643	1.5	1974	Bénéfice net sur la vente de titres	29
57	1.2	175	0.6	35,602	1.8	1	0.1	44,648	1.1	1975		30
59	1.3	4	--	15,391	0.9	11	0.5	20,135	0.6	1974	Divers	31
2	--	5	--	9,698	0.5	1	0.1	11,650	0.2	1975		32
1,005	21.4	7,884	36.9	591,074	36.2	520	24.7	1,232,692	36.7	1974	Total	33
1,369	29.1	9,164	31.6	692,052	34.9	241	13.1	1,382,275	33.6	1975		34
4,703	100.0	21,381	100.0	1,632,515	100.0	2,104	100.0	3,361,203	100.0	1974	Revenu total	35
4,689	100.0	28,947	100.0	1,983,453	100.0	1,859	100.0	4,109,652	100.0	1975		36
Dépenses												
642	61.0	3,147	48.5	380,663	62.1	87	5.5	753,394	64.4	1974	Versements de pensions puisées dans la caisse	37
709	56.5	2,921	41.4	444,120	67.1	101	5.9	900,021	69.8	1975		38
13	1.2	35	0.5	20,843	3.4	1,482	93.6	26,387	2.3	1974	Coût des pensions achetées	39
62	4.9	7	0.1	23,331	3.5	1,590	92.3	28,609	2.2	1975		40
8	0.8	123	1.9	7,862	1.3	—	—	11,221	1.0	1974	Retraits en espèces sur:	41
45	3.6	113	1.6	7,980	1.2	1	0.1	11,195	0.9	1975	Décès	42
110	10.5	1,360	20.9	51,187	8.4	7	0.4	127,956	10.9	1974	Cessation d'emploi	43
117	9.3	2,186	31.0	48,535	7.3	23	1.3	124,468	9.6	1975		44
13	1.2	1,058	16.3	13,328	2.2	—	—	14,399	1.2	1974	Abolition de la caisse	45
8	0.6	1	--	9,869	1.5	—	—	10,359	0.8	1975		46
120	9.5	119	1.8	41,258	6.7	—	—	47,734	4.1	1974	Changement de la caisse	47
120	9.5	126	1.8	18,361	2.8	—	—	29,446	2.3	1975		48
192	18.2	248	3.8	12,533	2.0	6	0.4	22,210	1.9	1974	Frais d'administration	49
110	8.7	224	3.2	15,230	2.3	5	0.3	26,849	2.1	1975		50
75	7.1	401	6.2	77,366	12.6	—	—	98,594	8.4	1974	Perte nette sur la vente de titres	51
59	4.7	684	9.7	83,948	12.7	—	—	121,710	9.4	1975		52
—	--	3	0.1	8,249	1.3	1	0.1	68,051	5.8	1974	Autres dépenses	53
28	2.2	789	11.2	10,888	1.6	2	0.1	37,155	2.9	1975		54
1,053	100.0	6,494	100.0	613,289	100.0	1,583	100.0	1,169,946	100.0	1974	Total des dépenses	
1,258	100.0	7,051	100.0	662,262	100.0	1,722	100.0	1,289,812	100.0	1975		

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitables		Educational		Health	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'00	%
	Investment in pooled pension funds:												
1	Equity fund (stock fund)	1974 45,192	2.2	7,945	0.5	5,151	0.3	1,450	0.8	18,215	0.7	3,976	0.9
2		1975 48,477	2.0	9,594	0.5	5,643	0.3	1,545	0.8	16,652	0.5	2,456	0.6
3	Fixed income fund (bond fund)	1974 4,420	0.2	415	--	5,625	0.3	1,543	0.9	7,678	0.3	4,201	1.0
4		1975 5,516	0.2	390	--	6,646	0.3	1,566	0.8	5,848	0.2	1,964	0.4
5	Diversified fund	1974 493	--	--	--	--	--	12	--	530	--	15	--
6		1975 2,206	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7	Mortgage fund	1974 8,453	0.4	491	--	--	--	986	0.6	26,735	1.0	14,297	3.4
8		1975 10,535	0.4	708	--	5	--	2,036	1.0	31,762	1.0	16,267	3.3
9	Foreign funds	1974 4,054	0.2	--	--	--	--	38	--	4,601	0.2	1,208	0.3
10		1975 5,167	0.2	93	--	--	--	98	--	5,761	0.2	983	0.2
11	Other funds	1974 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	25	--
12		1975 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	27	--
13	Total	1974 62,612	3.0	8,851	0.5	10,776	0.6	4,029	2.3	57,759	2.2	23,722	5.6
14		1975 71,901	2.9	10,785	0.5	12,294	0.6	5,245	2.6	60,023	1.9	21,697	4.4
15	Investment in mutual funds	1974 4,967	0.2	--	--	9,513	0.5	496	0.3	1,468	0.1	--	--
16		1975 2,124	0.1	131	--	--	--	45	--	785	--	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1974 10,282	0.5	--	--	--	--	--	--	11,251	0.4	2,565	0.6
18		1975 16,539	0.7	--	--	--	--	--	--	13,530	0.4	--	--
19	Bonds:												
20	Government of Canada	1974 19,561	0.9	41,379	2.4	103,590	6.0	15,855	9.1	31,475	1.2	2,415	0.6
21		1975 24,195	1.0	39,347	2.0	78,157	4.0	17,049	8.6	33,617	1.1	7,478	1.5
22	Provincial government	1974 1,059,828	50.6	873,090	51.7	150,671	8.6	19,806	11.3	1,724,838	65.9	15,441	3.6
23		1975 1,273,017	51.2	994,950	49.9	134,290	6.9	20,925	10.5	2,093,926	67.1	27,604	5.7
24	Municipal, school boards, etc.	1974 451,221	21.5	59,106	3.5	21,393	1.2	17,144	9.8	61,324	2.4	8,601	2.0
25		1975 506,840	20.4	64,413	3.2	23,613	1.2	17,446	8.8	64,889	2.1	8,100	1.7
26	Other Canadian	1974 169,165	8.1	197,184	11.7	190,470	10.9	49,703	28.4	169,056	6.5	104,475	24.7
27		1975 206,743	8.3	257,592	12.9	255,246	13.1	58,878	29.8	208,577	6.7	160,026	32.8
28	Non-Canadian	1974 434	--	--	--	--	--	36	--	414	--	--	--
29		1975 538	--	101	--	1,265	0.1	360	0.2	760	--	--	--
30	Total	1974 1,700,209	81.1	1,170,759	69.3	466,124	26.7	102,544	58.6	1,987,107	76.0	130,932	30.9
		1975 2,011,333	80.9	1,356,403	68.0	492,571	25.3	114,658	57.9	2,401,769	77.0	203,208	41.7
31	Stocks:												
32	Canadian, common	1974 111,170	5.3	162,215	9.6	474,828	27.2	28,340	16.2	177,332	6.8	159,419	37.6
33		1975 128,382	5.2	189,452	9.5	521,909	26.7	33,013	16.6	211,224	6.8	151,241	31.0
34	Canadian, preferred	1974 3,281	0.2	9,720	0.6	10,147	0.6	911	0.5	6,815	0.3	1,874	0.5
35		1975 3,900	0.2	11,042	0.6	12,332	0.6	957	0.5	8,999	0.3	2,113	0.4
36	Non-Canadian, common	1974 4,289	0.2	50,006	2.9	112,711	6.4	7,332	4.2	9,793	0.4	20,684	4.9
37		1975 9,951	0.4	58,209	2.9	121,138	6.2	8,303	4.2	18,248	0.6	19,201	3.9
38	Non-Canadian, preferred	1974 --	--	--	--	--	--	2,275	--	1,272	--	--	--
39		1975 --	--	--	--	2,277	0.1	--	--	652	--	--	--
40	Total	1974 118,740	5.7	221,941	13.1	599,961	34.3	36,583	20.9	195,212	7.5	181,977	43.0
		1975 142,233	5.8	258,703	13.0	657,656	33.6	42,273	21.3	239,123	7.7	172,555	35.3
41	Mortgages:												
42	Insured residential (NHA)	1974 38,609	1.9	170,376	10.1	309,914	17.7	13,335	7.6	47,827	1.8	20,532	4.9
43		1975 47,184	1.9	213,291	10.7	308,141	15.8	13,909	7.0	57,465	1.8	38,822	8.0
44	Conventional	1974 59,217	2.8	38,061	2.2	201,770	11.6	10,236	5.9	23,967	0.9	7,275	1.7
45		1975 81,960	3.3	56,812	2.8	219,909	11.2	10,989	5.5	42,763	1.4	6,829	1.4
46	Total	1974 97,826	4.7	208,437	12.3	511,684	29.3	23,571	13.5	71,794	2.7	27,807	6.6
		1975 129,144	5.2	270,103	13.5	528,050	27.0	24,898	12.5	100,228	3.2	45,651	9.4
47	Real estate and lease-backs	1974 99	--	777	0.1	9,535	0.6	99	0.1	--	--	167	--
48		1975 87	--	761	--	48,362	2.5	88	--	--	--	--	--
49	Miscellaneous:												
50	Cash on hand, in chartered banks and	1974 16,511	0.8	8,357	0.5	1,200	0.1	2,529	1.4	20,713	0.8	3,267	0.7
51	trust company deposits.	1975 28,632	1.2	14,422	0.7	1,962	0.1	3,802	1.9	38,825	1.2	6,065	1.2
52	Guaranteed investment certificates . .	1974 4,684	0.2	7,017	0.4	30	--	1,966	1.1	5,233	0.2	5,012	1.2
53		1975 3,595	0.1	3,359	0.2	31	--	2,721	1.4	6,459	0.2	3,174	0.6
54	Other short-term investments	1974 35,097	1.7	39,667	2.4	110,379	6.3	2,154	1.2	133,334	5.1	37,221	8.8
55		1975 22,644	0.9	51,676	2.6	182,780	9.3	3,329	1.7	210,761	6.7	33,885	6.9
56	Accrued interest and dividends receivable.	1974 20,250	1.0	17,088	1.0	14,324	0.8	353	0.2	50,061	1.9	3,279	0.8
57		1975 24,790	1.0	20,783	1.0	16,061	0.8	434	0.2	40,002	1.3	1,760	0.4
58	Accounts receivable	1974 23,536	1.1	6,472	0.4	13,740	0.8	631	0.4	81,952	3.1	7,656	1.8
59		1975 29,486	1.2	9,940	0.5	15,479	0.8	922	0.5	13,184	0.4	321	0.1
60	Other assets	1974 132	--	--	--	242	--	--	--	168	--	65	--
61		1975 100	--	--	--	222	--	--	--	310	--	--	--
62	Total	1974 100,210	4.8	78,601	4.7	139,915	8.0	7,633	4.3	291,461	11.1	56,500	13.3
		1975 109,247	4.4	100,180	5.0	216,535	11.0	11,208	5.7	309,541	9.8	45,205	9.2
63	Total assets	1974 2,094,945	100.0	1,689,366	100.0	1,747,508	100.0	174,955	100.0	2,616,052	100.0	423,670	100.0
64		1975 2,482,608	100.0	1,997,066	100.0	1,955,468	100.0	198,415	100.0	3,124,999	100.0	488,316	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,862	25.8	516	0.4	287,646	3.1	710	14.1	375,663	2.0	1974	Placements dans des caisses communes:	1
4,997	21.9	1,301	0.9	309,029	2.9	812	15.9	400,506	1.9	1975	Avoir (capital-actions)	2
2,176	11.5	1,469	1.3	151,367	1.6	286	5.7	179,180	1.0	1974	Fonds de revenu fixé (obligations)	3
2,370	10.4	1,330	1.0	174,350	1.6	315	6.1	200,295	0.9	1975	Fonds diversifié	4
377	2.0	865	0.8	69,922	0.7	—	—	72,214	0.4	1974	Fonds hypothécaire	5
152	0.7	—	—	49,448	0.5	—	—	51,806	0.3	1975	Valeurs étrangères	6
3,021	16.0	5,520	4.8	309,268	3.3	503	10.0	369,274	2.0	1974	Autres fonds	7
6,037	26.5	5,770	4.2	394,097	3.6	582	11.3	467,799	2.2	1975	Total	8
145	0.8	1,676	1.5	52,676	0.6	109	2.2	64,507	0.4	1974	Placements dans des fonds mutuels	9
173	0.8	1,748	1.3	70,534	0.6	27	0.5	84,584	0.4	1975	Caisse séparée au communes de compagnies d'assurance	10
124	0.7	—	—	134,800	1.4	—	—	134,949	0.7	1974	Obligations:	11
—	—	—	—	766	—	—	—	793	—	1975	Gouvernement du Canada	12
10,705	56.8	10,046	8.8	1,005,679	10.7	1,608	32.0	1,195,787	6.5	1974	Gouvernements provinciaux	13
13,729	60.3	10,149	7.4	998,224	9.2	1,736	33.8	1,205,783	5.7	1975	Municipalités et commissions scolaires, etc	14
169	0.9	10	—	23,940	0.3	—	—	40,563	0.2	1974	Obligations d'autres organismes canadiens	15
3	—	10	—	27,171	0.3	—	—	30,269	0.1	1975	Obligations d'organismes étrangers	16
30	0.2	—	—	175,937	1.9	314	6.2	200,379	1.1	1974	Total	17
286	1.3	3,691	2.7	214,139	2.0	—	—	248,185	1.2	1975	Actions:	18
249	1.3	698	0.6	150,856	1.6	64	1.3	366,142	2.0	1974	Ordinaires, de sociétés canadiennes	19
590	2.6	2,002	1.5	202,370	1.9	53	1.0	404,858	1.9	1975	Priviliégées, de sociétés canadiennes	20
831	4.4	10,546	9.2	694,414	7.4	82	1.6	4,549,547	24.9	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères	21
480	2.1	11,563	8.4	753,438	7.0	77	1.5	5,310,270	25.0	1975	Priviliégées, de sociétés étrangères	22
794	4.2	2,696	2.4	174,467	1.8	28	0.6	796,774	4.3	1974	Total	23
801	3.5	2,428	1.8	187,662	1.7	21	0.4	876,213	4.1	1975	Hypothèques:	24
1,619	8.6	34,477	30.1	1,896,221	20.2	268	5.3	2,812,638	15.4	1974	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	25
2,041	9.0	41,272	29.8	2,347,890	21.8	458	8.9	3,538,723	16.7	1975	Ordinaires	26
10	0.1	—	—	10,520	0.1	—	—	11,414	0.1	1974	Autres placements à court terme	27
46	0.2	—	—	13,417	0.1	—	—	16,487	0.1	1975	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
3,503	18.6	48,417	42.3	2,926,478	31.1	442	8.8	8,536,515	46.7	1974	Comptes à recevoir	29
3,958	17.4	57,265	41.5	3,504,777	32.5	609	11.8	10,146,551	47.8	1975	Autres éléments d'actif	30
1,964	10.4	26,962	23.5	2,926,750	31.1	294	5.8	4,069,274	22.3	1974	Total	31
2,197	9.6	27,257	19.7	3,239,117	30.0	251	4.9	4,504,043	21.3	1975	Actif total	32
38	0.2	345	0.3	62,838	0.7	—	—	95,969	0.5	1974		33
64	0.3	692	0.5	58,699	0.6	16	0.3	98,814	0.5	1975		34
236	1.3	735	0.7	395,377	4.2	—	—	601,163	3.3	1974		35
181	0.8	692	0.5	468,181	4.3	—	—	704,104	3.3	1975		36
—	—	—	—	3,286	—	—	—	6,833	—	1974		37
—	—	—	—	3,022	—	—	—	5,951	—	1975		38
2,238	11.9	28,042	24.5	3,388,251	36.0	294	5.8	4,773,239	26.1	1974		39
2,442	10.7	28,641	20.7	3,769,019	34.9	267	5.2	5,312,912	25.1	1975		40
—	—	3,620	3.1	468,363	5.0	—	—	1,072,576	5.9	1974		41
98	0.5	3,874	2.8	661,965	6.1	—	—	1,344,651	6.3	1975		42
170	0.7	10,991	9.6	512,055	5.4	—	—	863,670	4.7	1974		43
98	0.5	22,168	16.1	684,228	6.4	—	—	1,125,828	5.3	1975		44
170	0.7	14,611	12.7	980,418	10.4	—	—	1,936,246	10.6	1974		45
—	—	26,042	18.9	1,346,193	12.5	—	—	2,470,479	11.6	1975		46
—	—	345	0.3	42,315	0.5	—	—	53,337	0.3	1974		47
—	—	331	0.2	46,330	0.4	—	—	95,959	0.5	1975		48
1,151	6.2	3,647	3.2	244,383	2.6	269	5.4	302,027	1.7	1974		49
1,346	5.9	2,458	1.8	292,569	2.7	506	9.8	390,587	1.9	1975		50
379	2.0	769	0.7	100,297	1.1	32	0.6	125,419	0.7	1974		51
232	1.0	2,465	1.8	111,019	1.0	—	—	133,055	0.6	1975		52
401	2.1	5,887	5.1	389,199	4.1	1,941	38.6	755,280	4.1	1974		53
505	2.2	4,436	3.2	360,408	3.3	1,894	36.9	872,318	4.1	1975		54
118	0.6	1,111	0.9	62,431	0.7	17	0.3	169,032	0.9	1974		55
75	0.3	1,481	1.1	72,418	0.7	17	0.3	177,821	0.8	1975		56
45	0.2	1,705	1.5	58,281	0.6	117	2.3	194,135	1.1	1974		57
54	0.2	956	0.7	52,339	0.5	114	2.2	122,795	0.6	1975		58
—	—	2	—	1,331	—	—	—	1,940	—	1974		59
—	—	2	—	2,700	—	—	—	3,334	—	1975		60
2,094	11.1	13,121	11.4	855,922	8.5	2,376	47.2	1,547,833	8.5	1974		61
2,212	9.6	11,798	8.6	891,453	8.2	2,531	49.2	1,699,910	8.0	1975		62
18,837	100.0	114,592	100.0	9,398,940	100.0	5,034	100.0	18,283,899	100.0	1974		63
22,800	100.0	137,927	100.0	10,797,306	100.0	5,143	100.0	21,210,048	100.0	1975		64

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1974 and 1975

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund)	1974 37,102	2.0	6,955	0.5	9,030	0.6	1,100	0.7	15,375	0.6	3,455	1.0
3		1975 44,596	1.9	9,319	0.5	10,220	0.6	1,385	0.8	15,028	0.5	2,320	0.5
4	Fixed income fund (bond fund)	1974 4,060	0.2	345	--	8,339	0.6	1,447	0.9	7,439	0.3	3,901	1.1
5		1975 5,109	0.2	322	--	11,218	0.6	1,472	0.8	5,503	0.2	1,839	0.4
6	Diversified fund	1974 412	--	--	--	--	--	10	--	530	--	12	--
7		1975 2,235	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Mortgage fund	1974 7,928	0.4	438	--	--	--	892	0.6	25,260	1.0	13,121	3.7
9		1975 10,280	0.4	668	--	5	--	1,999	1.1	30,600	1.0	15,621	3.5
10	Foreign funds	1974 2,214	0.1	--	--	--	--	19	--	2,431	0.1	635	0.2
11		1975 4,112	0.2	91	--	--	--	83	--	4,921	0.2	725	0.2
12	Other funds	1974 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	24	--
13		1975 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	27	--
14	Total	1974 51,716	2.7	7,738	0.5	17,369	1.2	3,468	2.2	51,035	2.0	21,148	6.0
15		1975 66,332	2.8	10,400	0.5	21,443	1.2	4,939	2.7	56,052	1.9	20,532	4.6
16	Investment in mutual funds	1974 4,707	0.2	--	--	10,903	0.7	485	0.3	1,437	0.1	--	--
17		1975 2,254	0.1	132	--	--	--	47	--	833	--	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1974 10,282	0.5	--	--	--	--	--	--	8,803	0.4	2,565	0.7
19		1975 15,895	0.7	--	--	--	--	--	--	12,097	0.4	--	--
20	Bonds:												
21	Government of Canada	1974 17,753	0.9	34,360	2.2	83,657	5.6	14,214	9.1	28,272	1.1	2,447	0.7
22		1975 22,118	0.9	27,615	1.5	60,442	3.4	14,781	8.1	29,336	1.0	6,600	1.5
23	Provincial government	1974 1,044,673	53.8	809,299	51.1	115,227	7.7	16,474	10.5	1,686,546	67.8	13,929	4.0
24		1975 1,256,003	53.6	932,107	50.1	99,902	5.6	17,148	9.4	2,005,316	67.5	25,482	5.6
25	Municipal, school boards, etc.	1974 381,729	19.7	58,548	3.7	17,141	1.2	14,522	9.2	53,121	2.1	7,070	2.0
26		1975 431,741	18.4	55,446	3.0	18,983	1.1	14,637	8.0	57,173	1.9	8,867	1.5
27	Other Canadian	1974 144,577	7.4	156,525	9.9	155,891	10.4	41,343	26.3	149,550	6.0	90,863	25.9
28		1975 184,071	7.9	230,217	12.4	211,430	11.9	50,782	27.8	191,206	6.4	142,450	31.5
29	Non-Canadian	1974 284	--	--	--	--	--	26	--	280	--	--	--
30		1975 442	--	101	--	1,249	0.1	318	0.2	727	--	--	--
31	Total	1974 1,589,016	81.8	1,058,732	66.9	371,916	24.9	86,579	55.1	1,917,769	77.0	114,309	32.6
32		1975 1,894,375	80.8	1,245,486	67.0	392,006	22.1	97,666	53.5	2,283,758	76.8	181,399	40.1
33	Stocks:												
34	Canadian, common	1974 87,117	4.5	135,991	8.6	365,995	24.5	30,898	19.6	138,200	5.6	115,904	33.0
35		1975 114,941	4.9	181,464	9.7	465,196	26.2	37,049	20.3	189,999	6.4	141,811	31.3
36	Canadian, preferred	1974 2,582	0.1	7,026	0.4	8,193	0.5	604	0.4	4,557	0.2	1,343	0.4
37		1975 3,361	0.1	8,852	0.5	10,709	0.6	851	0.5	7,132	0.2	1,726	0.4
38	Non-Canadian, common	1974 2,583	0.1	96,940	6.1	61,892	4.1	5,321	3.4	5,963	0.2	11,576	3.3
39		1975 8,514	0.4	57,530	3.1	94,782	5.3	7,810	4.3	16,871	0.6	17,315	3.8
40	Non-Canadian, preferred	1974 --	--	--	--	--	--	--	--	868	--	--	--
41		1975 --	--	--	--	879	--	--	--	437	--	--	--
42	Total	1974 92,282	4.7	239,957	15.1	436,874	29.2	36,823	23.4	149,588	6.0	128,823	36.7
43		1975 126,816	5.4	247,846	13.3	571,566	32.1	45,710	25.1	214,439	7.2	160,852	35.5
44	Mortgages:												
45	Insured residential (NHA)	1974 36,773	1.9	161,710	10.2	308,608	20.6	11,703	7.5	46,406	1.9	20,477	5.8
46		1975 45,460	1.9	202,893	10.9	306,795	17.3	12,030	6.6	56,291	1.9	37,657	8.3
47	Conventional	1974 58,397	3.0	36,535	2.3	201,702	13.5	10,205	6.5	23,442	0.9	7,039	2.0
48		1975 81,227	3.5	54,920	2.9	219,848	12.4	10,952	6.0	42,287	1.4	6,686	1.5
49	Total	1974 95,170	4.9	198,245	12.5	510,310	34.1	21,908	14.0	69,848	2.8	27,516	7.8
50		1975 126,687	5.4	257,813	13.8	526,643	29.7	22,982	12.6	98,578	3.3	44,343	9.8
51	Real estate and lease-backs	1974 99	--	696	--	9,535	0.6	99	0.1	--	--	166	0.1
52		1975 87	--	666	--	48,362	2.7	88	--	--	--	--	--
53	Miscellaneous:												
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1974 16,511	0.9	8,357	0.5	1,200	0.1	2,529	1.6	20,713	0.8	3,267	0.9
55		1975 28,632	1.2	14,422	0.8	1,962	0.1	3,802	2.1	38,825	1.3	6,065	1.3
56	Guaranteed investment certificates . .	1974 4,670	0.3	7,016	0.5	30	--	1,964	1.3	5,237	0.2	5,039	1.5
57		1975 3,583	0.2	3,364	0.2	31	--	2,720	1.5	6,461	0.2	3,174	0.7
58	Other short-term investments	1974 35,020	1.8	39,680	2.5	110,283	7.4	2,153	1.4	133,343	5.4	37,228	10.6
59		1975 22,654	1.0	51,691	2.8	182,679	10.3	3,330	1.8	210,757	7.2	33,917	7.5
60	Accrued interest and dividends receivable.	1974 20,250	1.0	17,088	1.1	14,324	0.9	353	0.2	50,061	2.0	3,279	0.9
61		1975 24,790	1.1	20,783	1.1	16,061	0.9	434	0.2	40,002	1.3	1,760	0.4
62	Accounts receivable.	1974 23,536	1.2	6,472	0.4	13,740	0.9	631	0.4	81,952	3.3	7,656	2.2
63		1975 29,486	1.3	9,940	0.5	15,479	0.9	922	0.5	13,184	0.4	321	0.1
64	Other assets	1974 133	--	--	--	242	--	--	--	172	--	64	--
65		1975 96	--	--	--	222	--	--	--	296	--	--	--
66	Total	1974 100,120	5.2	78,613	5.0	139,819	9.3	7,630	4.9	291,478	11.7	56,533	16.1
67		1975 109,241	4.8	100,200	5.4	216,434	12.2	11,208	6.1	309,525	10.4	45,237	10.0
68	Total assets	1974 1,943,392	100.0	1,583,981	100.0	1,496,726	100.0	156,992	100.0	2,489,958	100.0	351,060	100.0
69		1975 2,341,687	100.0	1,862,543	100.0	1,776,454	100.0	182,640	100.0	2,975,282	100.0	452,363	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1974 et 1975

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
4,245	24.8	456	0.5	245,313	3.0	599	13.0	323,630	2.0	1974	Placements dans des caisses communes
4,600	21.3	1,319	1.0	291,990	2.9	717	14.6	381,494	1.9	1975	Avoir (capital-actions)
1,991	11.6	1,257	1.2	139,219	1.7	244	5.3	168,242	1.0	1974	Fonds de revenu fixé (obligations)
2,193	10.2	1,138	0.9	163,993	1.6	280	5.7	193,067	1.0	1975	Fonds diversifié
348	2.0	724	0.7	58,861	0.7	—	—	60,897	0.4	1974	Fonds hypothécaire
145	0.7	—	—	46,271	0.5	—	—	48,651	0.2	1975	Valeurs étrangères
2,785	16.3	5,003	5.0	284,028	3.4	459	9.9	339,914	2.1	1974	Autres fonds
5,847	27.1	5,383	4.2	378,195	3.7	548	11.1	449,146	2.3	1975	Total
100	0.6	828	0.8	29,762	0.4	47	1.0	36,036	0.2	1974	Placements dans des fonds mutuels
154	0.7	1,264	1.0	57,194	0.6	16	0.3	68,560	0.3	1975	Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance
124	0.7	—	—	122,388	1.5	—	—	122,536	0.7	1974	Obligations: Gouvernement du Canada
—	—	—	—	724	—	—	—	751	—	1975	Gouvernements provinciaux
9,593	56.0	8,268	8.2	879,571	10.7	1,349	29.2	1,051,255	6.4	1974	Municipalités et commissions scolaires, etc.
12,939	60.0	9,104	7.1	938,367	9.3	1,561	31.7	1,141,669	5.7	1975	Obligations d'autres organismes canadiens
163	1.0	7	—	23,496	0.3	—	—	41,198	0.3	1974	Obligations d'organismes étrangers
3	—	—	—	28,662	0.3	—	—	31,938	0.2	1975	Total
30	0.2	—	—	145,796	1.8	257	5.6	167,733	1.0	1974	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
286	1.3	3,492	2.7	201,385	2.0	—	—	233,155	1.2	1975	Privilégées, de sociétés canadiennes
218	1.3	536	0.5	135,181	1.6	59	1.3	316,697	1.9	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères
525	2.4	1,876	1.5	182,958	1.8	51	1.0	346,302	1.8	1975	Privilégées, de sociétés étrangères
735	4.3	8,816	8.8	572,311	7.0	71	1.5	4,268,081	26.1	1974	Total
419	1.9	10,099	7.9	637,174	6.3	68	1.4	4,983,718	25.1	1975	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
705	4.1	2,378	2.4	136,096	1.7	25	0.5	671,335	4.1	1974	Privilégées, de sociétés canadiennes
723	3.3	2,180	1.7	150,753	1.5	19	0.4	738,522	3.7	1975	Ordinaires, de sociétés étrangères
1,475	8.6	30,827	30.7	1,625,649	19.8	233	5.1	2,396,933	14.7	1974	Privilégées, de sociétés étrangères
1,902	8.8	37,929	29.5	2,090,811	20.7	428	8.7	3,141,226	15.8	1975	Total
7	—	—	—	7,746	0.1	—	—	8,343	0.1	1974	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
44	0.2	—	—	11,524	0.1	—	—	14,405	0.1	1975	Privilégées, de sociétés canadiennes
3,140	18.3	42,557	42.4	2,476,983	30.2	388	8.4	7,661,389	46.9	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères
3,613	16.6	52,084	40.6	3,073,220	30.4	566	11.5	9,224,173	46.5	1975	Privilégées, de sociétés étrangères
1,767	10.3	20,988	20.9	2,513,277	30.6	246	5.3	3,410,383	20.9	1974	Total
2,175	10.0	24,562	19.0	3,120,999	30.9	251	5.1	4,278,447	21.5	1975	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
33	0.2	269	0.3	44,252	0.5	—	—	68,859	0.4	1974	Privilégées, de sociétés canadiennes
61	0.3	643	0.5	44,156	0.5	16	0.3	80,507	0.4	1975	Ordinaires, de sociétés étrangères
214	1.2	465	0.5	282,746	3.5	—	—	467,700	2.9	1974	Privilégées, de sociétés étrangères
204	0.9	670	0.5	442,676	4.4	—	—	646,372	3.3	1975	Total
—	—	—	—	2,523	—	—	—	4,185	—	1974	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
—	—	—	—	2,887	—	—	—	4,203	—	1975	Privilégées, de sociétés canadiennes
2,014	11.7	21,722	21.7	2,842,798	34.6	246	5.3	3,951,127	24.2	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères
2,440	11.2	25,875	20.0	3,613,718	35.8	267	5.4	5,009,529	25.2	1975	Privilégées, de sociétés étrangères
—	—	3,523	3.5	450,372	5.5	—	—	1,039,572	6.4	1974	Total
—	—	3,874	3.0	637,658	6.3	—	—	1,302,658	6.6	1975	Hypothèques, Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
99	0.6	10,877	10.8	489,640	6.0	—	—	837,936	5.1	1974	Ordinaires
170	0.8	22,050	17.1	663,847	6.6	—	—	1,101,987	5.5	1975	Privilégées
99	0.6	14,400	14.3	940,012	11.5	—	—	1,877,508	11.5	1974	Total
170	0.8	25,924	20.1	1,301,505	12.9	—	—	2,404,645	12.1	1975	Immeubles et rétrolocations
—	—	338	0.3	42,170	0.5	—	—	53,103	0.3	1974	Divers: Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie
—	—	325	0.3	46,243	0.5	—	—	95,771	0.5	1975	Certificats de placement garantis
1,151	6.7	3,647	3.6	244,383	3.0	269	5.8	302,027	1.8	1974	Autres placements à court terme
1,346	6.2	2,458	1.9	292,569	2.9	506	10.3	390,587	2.0	1975	Intérêts courus et dividendes à recevoir
379	2.2	769	0.8	100,374	1.2	31	0.7	125,509	0.8	1974	Comptes à recevoir
232	1.1	2,465	1.9	111,087	1.1	—	—	133,117	0.7	1975	Autres éléments d'actif
401	2.3	5,887	5.9	389,993	4.7	1,945	42.1	755,933	4.6	1974	Total
503	2.3	4,444	3.5	360,777	3.6	1,895	38.5	872,647	4.4	1975	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
118	0.7	1,111	1.1	62,431	0.8	17	0.4	169,032	1.0	1974	Privilégées, de sociétés canadiennes
75	0.3	1,481	1.2	72,418	0.7	17	0.3	177,821	0.9	1975	Ordinaires, de sociétés étrangères
45	0.3	1,705	1.7	58,281	0.7	117	2.5	194,135	1.2	1974	Privilégées, de sociétés étrangères
54	0.2	956	0.7	52,339	0.5	114	2.3	122,795	0.6	1975	Total
—	—	2	—	1,352	—	—	—	1,965	—	1974	Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes
—	—	2	—	2,523	—	—	—	3,139	—	1975	Privilégées, de sociétés canadiennes
2,094	12.2	13,121	13.1	856,814	10.4	2,379	51.5	1,548,601	9.4	1974	Ordinaires, de sociétés étrangères
2,210	10.1	11,806	9.2	891,713	8.8	2,532	51.4	1,700,106	8.6	1975	Privilégées, de sociétés étrangères
17,133	100.0	100,413	100.0	8,207,640	100.0	4,619	100.0	16,351,914	100.0	1974	Total
21,661	100.0	128,617	100.0	10,094,813	100.0	4,926	100.0	19,840,986	100.0	1975	Actif total

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1974 and 1975

No.	Selected items	\$99,999 and under et moins	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
	Trusteed pension funds:				
1	(a) Contributory 1974	708	906	380	160
2	. . . . . 1975	630	860	406	177
3	(b) Non-contributory 1974	509	623	202	78
4	. . . . . 1975	458	641	232	88
5	Total 1974	1,217	1,529	582	238
6	. . . . . 1975	1,088	1,501	638	265
	Trust arrangements:				
	(a) Corporate trustee:				
7	Pooled funds 1974	894	886	157	4
8	. . . . . 1975	812	866	187	4
9	Individually managed 1974	88	167	158	80
10	. . . . . 1975	77	165	157	88
11	Combination 1974	22	114	135	79
12	. . . . . 1975	19	117	143	97
13	(b) Individual trustee 1974	201	329	95	57
14	. . . . . 1975	176	318	118	60
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1974	11	32	27	14
16	. . . . . 1975	3	34	25	12
17	(d) Pension fund societies 1974	1	1	10	4
18	. . . . . 1975	1	1	8	4
19	Total 1974	1,217	1,529	582	238
20	. . . . . 1975	1,088	1,501	638	265
21	Investment in pooled pension funds 1974	927	1,032	319	97
22	. . . . . 1975	834	1,017	355	113
23	Investment in mutual funds 1974	37	38	8	8
24	. . . . . 1975	26	30	8	8
25	Segregated or pooled funds of insurance companies 1974	9	13	9	12
26	. . . . . 1975	7	22	13	18
27	Employees covered 1974	26,499	129,177	280,548	474,974
28	. . . . . 1975	16,332	113,737	310,188	488,492

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over - et plus	Total	Données choisies	Nº
			Caisses de pensions en fiducie:	
69	26	2,249	1974 a) Régimes contributifs	1
74	32	2,179	1975	2
16	3	1,431	1974 b) Régimes non contributifs	3
16	8	1,443	1975	4
85	29	3,680	1974 Total	5
90	40	3,622	1975	6
			Genre de fiducie:	
			a) société de fiducie:	
-	-	1,941	1974 Caisse commune	7
1	-	1,870	1975	8
15	1	509	1974 Caisse administrée individuellement	9
19	3	509	1975	10
20	1	371	1974 Combinaison	11
15	6	397	1975	12
33	21	736	1974 b) Fiduciaire particulier	13
40	24	736	1975	14
8	3	95	1974 c) Combinaison de a) et de b)	15
7	3	84	1975	16
9	3	28	1974 d) Sociétés de caisse de retraite	17
8	4	26	1975	18
85	29	3,680	1974 Total	19
90	40	3,622	1975	20
28	4	2,407	1974 Placements dans des caisses communes	21
23	9	2,351	1975	22
3	1	95	1974 Placements dans des fonds mutuels	23
4	-	76	1975	24
5	1	49	1974 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	25
8	2	70	1975	26
486,729	908,655	2,306,582	1974 Participants	27
420,004	1,067,169	2,415,922	1975	28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975

No.	Income and expenditures		\$99,999 and under et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income							
1	Employer contributions	1974	6,963	51.6	48,264	46.5	114,525	47.7
2		1975	5,564	49.0	49,026	47.2	143,061	50.2
3	Employee contributions	1974	3,270	24.2	22,887	22.1	44,827	18.7
4		1975	3,004	26.4	20,935	20.2	49,220	17.3
5	Total	1974	10,233	75.8	71,151	68.6	159,352	66.4
6		1975	8,568	75.4	69,961	67.4	192,281	67.5
	Investment income:							
	Interest from:							
7	Bonds	1974	242	1.8	5,106	4.9	26,682	11.1
8		1975	196	1.7	5,230	5.0	32,030	11.2
9	Bank or trust company deposits	1974	191	1.4	1,111	1.1	1,468	0.6
10		1975	240	2.1	1,544	1.5	1,888	0.7
11	Mortgages	1974	53	0.4	945	0.9	5,482	2.3
12		1975	35	0.3	991	1.0	6,963	2.4
13	Short-term investments	1974	210	1.6	1,758	1.7	4,627	1.9
14		1975	115	1.0	1,536	1.5	4,301	1.5
	Dividends from:							
15	Canadian common stock	1974	62	0.5	1,630	1.6	11,651	4.9
16		1975	56	0.5	1,545	1.5	12,338	4.3
17	Canadian preferred stock	1974	5	--	143	0.1	361	0.1
18		1975	5	--	136	0.1	417	0.1
19	Foreign common and preferred stock	1974	4	--	70	0.1	631	0.3
20		1975	6	0.1	67	0.1	639	0.2
21	Real estate	1974	--	--	84	0.1	166	0.1
22		1975	--	--	19	--	193	0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds	1974	2,002	14.8	17,771	17.1	20,841	8.7
24		1975	1,892	16.6	19,263	18.5	26,146	9.2
25	Other	1974	--	--	60	0.1	6	--
26		1975	--	--	25	--	169	0.1
27	Total	1974	2,769	20.5	28,678	27.7	71,915	30.0
28		1975	2,545	22.3	30,356	29.2	85,084	29.8
29	Net profit on sale of securities	1974	452	3.4	2,680	2.6	6,150	2.6
30		1975	194	1.7	1,793	1.7	5,375	1.9
31	Miscellaneous	1974	46	0.3	1,178	1.1	2,392	1.0
32		1975	66	0.6	1,748	1.7	2,161	0.8
33	Total	1974	3,267	24.2	32,536	31.4	80,457	33.6
34		1975	2,805	24.6	33,897	32.6	92,620	32.5
35	Total income	1974	13,500	100.0	103,687	100.0	239,809	100.0
36		1975	11,373	100.0	103,858	100.0	284,901	100.0
	Expenditures							
37	Pension payments out of funds	1974	782	10.6	10,624	19.5	43,124	43.8
38		1975	601	8.3	10,229	20.6	44,861	38.3
39	Cost of pensions purchased	1974	904	12.4	4,811	8.8	5,941	6.1
40		1975	1,143	15.9	9,556	19.3	6,385	5.5
	Cash withdrawals on:							
41	Death	1974	138	1.9	437	0.8	1,208	1.2
42		1975	55	0.8	717	1.4	1,029	0.9
43	Separation	1974	1,624	22.2	7,956	14.6	12,161	12.4
44		1975	1,080	15.0	6,944	13.9	11,647	10.0
45	Discontinuation of plan	1974	1,826	24.9	10,098	18.5	2,256	2.3
46		1975	1,273	17.7	7,389	14.8	1,147	1.0
47	Change of funding agency	1974	1,318	18.0	14,940	27.4	19,988	20.3
48		1975	722	10.1	7,293	14.6	14,357	12.3
49	Administration costs	1974	304	4.2	1,959	3.6	3,482	3.5
50		1975	233	3.2	2,178	4.4	4,431	3.8
51	Net loss on sale of securities	1974	326	4.5	3,149	5.8	9,413	9.6
52		1975	211	2.9	1,913	3.8	11,725	10.0
53	Other expenditures	1974	97	1.3	510	1.0	776	0.8
54		1975	1,864	26.1	3,575	7.2	21,215	18.2
55	Total expenditures	1974	7,319	100.0	54,484	100.0	98,349	100.0
56		1975	7,182	100.0	49,794	100.0	116,797	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Revenu et dépenses		No	
\$ (mill.)	%	\$ (mill.)	%	\$ (mill.)	%	\$ (mill.)	%				
Revenu											
246,809	47.3	396,971	47.1	603,571	36.8	1,417,103	42.1	1974	Cotisations des employeurs	1	
305,634	50.6	345,483	44.9	1,024,515	43.8	1,873,283	45.6	1975		2	
87,584	16.8	148,158	17.6	404,682	24.7	711,408	21.2	1974	Cotisations des employés	3	
100,288	16.6	157,493	20.5	523,154	22.4	854,094	20.8	1975		4	
334,393	64.1	545,129	64.7	1,008,253	61.5	2,128,511	63.3	1974	Total	5	
405,922	67.2	502,976	65.4	1,547,669	66.2	2,727,377	66.4	1975		6	
Revenu de placements:											
76,797	14.7	149,960	17.8	335,948	20.5	594,735	17.7	1974	Intérêts sur:	7	
88,145	14.6	144,345	18.8	478,575	20.5	748,521	18.2	1975	Obligations	8	
2,127	0.4	2,448	0.3	6,166	0.4	13,511	0.4	1974	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9	
2,925	0.5	2,514	0.3	10,759	0.5	19,870	0.5	1975		10	
17,420	3.3	43,962	5.2	82,334	5.0	150,196	4.5	1974	Hypothèques	11	
19,658	3.3	42,209	5.5	128,293	5.5	198,149	4.8	1975		12	
10,148	1.9	18,977	2.3	22,037	1.3	57,757	1.7	1974	Placements à court terme	13	
8,635	1.4	10,641	1.4	32,008	1.4	57,236	1.4	1975		14	
34,586	6.6	48,897	5.8	62,894	3.8	159,720	4.7	1974	Dividendes sur:	15	
39,855	6.7	41,993	5.5	93,035	4.0	188,822	4.6	1975	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	16	
757	0.2	1,844	0.2	3,027	0.2	6,137	0.2	1974	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17	
660	0.1	1,775	0.2	2,440	0.1	5,433	0.1	1975		18	
1,828	0.4	3,317	0.4	6,017	0.4	11,867	0.3	1974	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19	
2,412	0.4	3,144	0.4	8,895	0.4	15,163	0.4	1975		20	
268	0.1	1,035	0.1	2,718	0.2	4,271	0.1	1974	Bien immobiliers	21	
235	--	633	0.1	2,327	0.1	3,407	0.1	1975		22	
16,657	3.2	13,248	1.6	12,347	0.8	82,866	2.5	1974	Fonds communs, mutuels et séparés	23	
20,225	3.3	11,585	1.5	9,799	0.4	88,910	2.2	1975		24	
294	0.1	1	--	82,493	5.0	82,854	2.5	1974	Autres	25	
161	--	92	--	19	--	466	--	1975		26	
160,882	30.9	283,689	33.7	615,981	37.6	1,163,914	34.6	1974	Total	27	
182,911	30.3	258,931	33.7	766,150	32.9	1,325,977	32.3	1975		28	
16,272	3.1	8,676	1.0	14,413	0.8	48,643	1.5	1974	Bénéfice net sur la vente de titres	29	
11,115	1.8	6,426	0.8	19,745	0.8	44,648	1.1	1975		30	
9,939	1.9	5,247	0.6	1,333	0.1	20,135	0.6	1974	Divers	31	
3,998	0.7	890	0.1	2,787	0.1	11,650	0.2	1975		32	
187,093	35.9	297,612	35.3	631,727	38.5	1,232,692	36.7	1974	Total	33	
198,024	32.8	266,247	34.6	788,682	33.8	1,382,275	33.6	1975		34	
521,486	100.0	842,741	100.0	1,639,980	100.0	3,361,203	100.0	1974	Revenu total	35	
603,946	100.0	769,223	100.0	2,336,351	100.0	4,109,652	100.0	1975		36	
Dépenses											
93,538	43.9	200,936	73.1	404,390	77.6	753,394	64.4	1974	Versement de pensions puisées dans la caisse	37	
107,223	62.3	182,830	74.5	554,277	79.4	900,021	69.8	1975		38	
6,437	3.0	8,294	3.0	--	--	26,387	2.3	1974	Coût des pensions achetées	39	
9,204	5.3	2,123	0.9	198	--	28,609	2.2	1975		40	
2,837	1.3	3,947	1.4	2,654	0.5	11,221	1.0	1974	Retrait en espèces sur:	41	
3,846	2.2	3,831	1.6	1,717	0.2	11,195	0.9	1975	Décès	42	
21,042	9.9	24,447	8.9	60,726	11.6	127,956	10.9	1974	Cessation d'emploi	43	
19,786	11.5	22,714	9.3	62,297	9.0	124,468	9.6	1975		44	
66	--	219	0.1	--	--	14,399	1.2	1974	Abolition de la caisse	45	
10,871	5.1	447	0.2	170	--	10,359	0.8	1975		46	
388	0.2	436	0.2	6,250	0.9	47,734	4.1	1974	Changements de la caisse	47	
4,446	2.1	5,826	2.1	6,193	1.2	22,210	2.3	1975		48	
5,207	3.0	5,464	2.2	9,336	1.3	26,849	2.1	1974	Frais d'administration	49	
21,656	10.2	24,217	8.8	39,833	7.6	98,594	8.4	1975	Perte nette sur la vente de titres	50	
25,358	14.7	25,451	10.3	57,052	8.2	121,710	9.4	1974		51	
52,221	24.5	6,731	2.4	7,716	1.5	68,051	5.8	1974	Autres dépenses	53	
1,308	0.8	1,992	0.8	7,201	1.0	37,155	2.9	1975		54	
213,048	100.0	275,064	100.0	521,682	100.0	1,169,946	100.0	1974	Total des dépenses	55	
172,386	100.0	245,325	100.0	698,328	100.0	1,289,812	100.0	1975		56	

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975

No.	Assets		\$99,999 and under et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1974	16,718	32.9	143,179	27.6	137,359	10.5	26,284	1.0
3		1975	14,156	32.4	133,310	26.1	164,914	11.4	29,011	1.0
4	Fixed income fund (bond fund)	1974	9,241	18.2	77,787	15.0	74,542	5.7	16,116	0.6
5		1975	4,010	9.2	75,401	14.7	100,381	7.0	19,009	0.6
6	Diversified fund	1974	1,606	3.2	18,561	3.6	35,295	2.7	16,752	0.6
7		1975	1,031	2.4	15,866	3.1	23,032	1.6	3,773	0.1
8	Mortgage fund	1974	6,684	13.1	62,609	12.1	91,968	7.0	83,606	3.0
9		1975	10,440	23.9	76,775	15.0	117,818	8.2	123,052	4.0
10	Foreign funds	1974	481	0.9	10,624	2.1	16,858	1.3	18,458	0.7
11		1975	398	0.9	9,220	1.8	20,038	1.4	28,849	1.0
12	Other (specify)	1974	129	0.3	501	0.1	229	--	262	--
		1975	11	--	234	--	287	--	261	--
13	Total	1974	34,859	68.6	313,261	60.5	356,251	27.2	161,478	5.9
14		1975	30,046	68.8	310,806	60.7	426,470	29.6	203,955	6.7
15	Investment in mutual funds	1974	1,054	2.1	4,372	0.8	10,779	0.8	11,301	0.4
16		1975	593	1.4	4,317	0.8	11,208	0.8	10,635	0.3
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1974	284	0.6	3,173	0.6	5,834	0.5	86,735	3.1
18		1975	155	0.4	5,781	1.1	6,188	0.4	97,385	3.2
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1974	899	1.8	6,886	1.3	25,941	2.0	45,635	1.7
21		1975	710	1.6	7,830	1.5	37,500	2.6	55,045	1.8
22	Provincial government	1974	597	1.2	11,753	2.3	85,412	6.5	253,473	9.2
23		1975	483	1.1	11,818	2.3	86,222	6.0	275,260	9.0
24	Municipal, school boards, etc.	1974	490	1.0	10,425	2.0	48,641	3.7	78,668	2.8
25		1975	552	1.3	10,041	2.0	53,565	3.7	79,318	2.6
26	Other Canadian	1974	1,387	2.7	41,328	8.0	223,282	17.0	663,248	24.1
27		1975	1,375	3.1	39,755	7.8	256,385	17.8	768,713	25.0
28	Non-Canadian	1974	16	--	697	0.1	2,955	0.2	1,811	0.1
		1975	15	--	713	0.1	4,359	0.3	2,492	0.1
29	Total	1974	3,389	6.7	71,089	13.7	386,231	29.4	1,042,835	37.9
30		1975	3,135	7.1	70,157	13.7	438,031	30.4	1,180,828	38.5
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1974	1,794	3.5	42,091	8.1	316,637	24.2	890,721	32.4
33		1975	1,440	3.3	37,338	7.3	313,545	21.7	968,921	31.6
34	Canadian, preferred	1974	327	0.6	4,192	0.8	9,280	0.7	16,303	0.6
35		1975	370	0.8	3,813	0.7	8,877	0.7	15,894	0.6
36	Non-Canadian, common	1974	81	0.2	2,817	0.6	24,459	1.9	82,533	3.0
37		1975	59	0.1	2,937	0.6	27,218	1.9	98,047	3.2
38	Non-Canadian, preferred	1974	9	--	172	--	1,559	0.1	466	--
		1975	9	--	19	--	1,699	0.1	516	--
39	Total	1974	2,211	4.3	49,272	9.5	351,935	26.9	990,023	36.0
40		1975	1,878	4.2	44,107	8.6	351,339	24.3	1,083,378	35.4
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1974	147	0.3	1,925	0.4	22,326	1.7	79,506	2.9
43		1975	63	0.1	2,426	0.5	26,002	1.8	80,399	2.6
44	Conventional	1974	584	1.1	9,226	1.8	50,196	3.8	140,856	5.1
		1975	376	0.9	8,765	1.7	58,133	4.0	174,229	5.7
45	Total	1974	731	1.4	11,151	2.2	72,522	5.5	220,362	8.0
46		1975	439	1.0	11,191	2.2	84,135	5.8	254,628	8.3
47	Real estate and lease-backs	1974	--	--	751	0.2	1,293	0.1	4,580	0.2
48		1975	--	--	551	0.1	1,742	0.1	3,807	0.1
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust compa-	1974	3,796	7.4	29,160	5.6	46,716	3.6	55,369	2.0
51	ny deposits	1975	3,976	9.1	32,296	6.3	53,574	3.7	58,914	1.9
52	Guaranteed investment certificates	1974	3,255	6.4	21,454	4.1	23,779	1.8	38,218	1.4
53		1975	2,461	5.6	19,888	3.9	27,057	1.9	40,507	1.3
54	Other short-term investments	1974	623	1.2	8,652	1.7	38,504	3.0	105,493	3.8
55		1975	416	1.0	7,377	1.4	29,372	2.0	93,031	3.1
56	Accrued interest and dividends receivable	1974	154	0.3	1,682	0.3	6,774	0.5	17,229	0.6
57		1975	129	0.3	1,652	0.3	8,441	0.6	18,768	0.6
58	Accounts receivable	1974	287	0.6	3,094	0.6	8,925	0.7	19,800	0.7
59		1975	289	0.7	3,710	0.7	6,437	0.4	18,259	0.6
60	Other assets	1974	181	0.4	803	0.2	386	--	154	--
		1975	168	0.4	921	0.2	158	--	186	--
61	Total	1974	8,296	16.3	64,845	12.5	125,084	9.6	236,263	8.5
62		1975	7,439	17.1	65,844	12.8	125,039	8.6	229,665	7.5
63	Total assets	1974	50,824	100.0	517,914	100.0	1,309,929	100.0	2,753,577	100.0
64		1975	43,685	100.0	512,754	100.0	1,444,152	100.0	3,064,281	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif	N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
44,510	0.9	7,613	0.1	375,663	2.0	1974 Placements dans des caisses communes:	1
49,889	1.2	9,226	0.1	400,506	1.9	1975 Avoir (capital-actions)	2
1,494	--	--	--	179,180	1.0	1974 Fonds de revenu fixé (obligations)	3
1,494	--	--	--	200,295	0.9	1975 Fonds diversifié	5
--	--	--	--	72,214	0.4	1974 Fonds hypothécaire	6
8,104	0.2	--	--	51,806	0.3	1975 Valeurs étrangères	8
95,433	2.0	28,974	0.3	369,274	2.0	1974 Autres (préciser)	10
65,490	1.6	74,224	0.6	467,799	2.2	1975 Total	13
14,644	0.3	3,442	--	64,507	0.4	1974 Placements dans des fonds mutuels	14
14,290	0.3	11,789	0.1	84,584	0.4	1975 Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance	15
--	--	133,828	1.5	134,949	0.7	1974 Obligations:	16
--	--	--	--	793	--	1975 Gouvernement du Canada	17
156,081	3.2	173,857	1.9	1,195,787	6.5	1974 Gouvernements provinciaux	18
139,267	3.3	95,239	0.8	1,205,783	5.7	1975 Municipalités et commissions scolaires, etc	19
3,544	0.1	9,513	0.1	40,563	0.2	1974 Obligations d'autres organismes canadiens	20
3,516	0.1	--	--	30,269	0.1	1975 Obligations d'organismes étrangers	21
94,120	2.0	10,233	0.1	200,379	1.1	1974 Total	22
79,929	1.9	58,747	0.5	248,185	1.2	1975 Actions:	23
65,741	1.4	221,040	2.5	366,142	2.0	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes	24
66,369	1.6	237,404	2.0	404,858	1.9	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes	25
610,459	12.8	3,587,853	40.5	4,549,547	24.9	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	26
583,424	14.0	4,353,063	36.4	5,310,270	25.0	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères	27
488,320	10.2	170,230	1.9	796,774	4.3	1974 Total	28
510,129	12.3	222,608	1.9	876,213	4.1	1975 Actions:	29
921,907	19.3	961,486	10.9	2,812,638	15.4	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes	30
829,516	20.0	1,642,979	13.7	3,538,723	16.7	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes	31
2,646	0.1	3,289	--	11,414	0.1	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	32
5,861	0.1	3,047	--	16,487	0.1	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères	33
2,089,073	43.8	4,943,898	55.8	8,536,515	46.7	1974 Total	34
1,995,299	48.0	6,459,101	54.0	10,146,551	47.8	1975 Actions:	35
1,281,404	26.8	1,536,627	17.3	4,069,274	22.3	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes	36
999,805	24.1	2,182,994	18.2	4,504,043	21.3	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes	37
31,779	0.7	34,088	0.4	95,969	0.5	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	38
26,291	0.6	43,569	0.4	98,814	0.5	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères	39
152,161	3.2	339,112	3.8	601,163	3.3	1974 Total	40
139,815	3.4	436,028	3.6	704,104	3.3	1975 Actions:	41
1,272	--	3,355	0.1	6,833	--	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes	42
990	--	2,718	--	5,951	--	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes	43
1,466,616	30.7	1,913,182	21.6	4,773,239	26.1	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	44
1,166,901	28.1	2,665,309	22.2	5,312,912	25.1	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères	45
292,232	6.1	676,440	7.6	1,072,576	5.9	1974 Total	46
283,067	6.9	952,694	7.9	1,344,651	6.3	1975 Actions:	47
283,153	5.9	379,655	4.3	863,670	4.7	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes	48
223,175	5.3	661,150	5.5	1,125,828	5.3	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes	49
575,385	12.0	1,056,095	11.9	1,936,246	10.6	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères	50
506,242	12.2	1,613,844	13.4	2,470,479	11.6	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères	51
18,097	0.4	28,616	0.3	53,337	0.3	1974 Total	52
10,499	0.3	79,360	0.7	95,959	0.5	1975 Actions:	53
69,121	1.4	97,865	1.1	302,027	1.7	1974 Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	54
67,030	1.6	174,797	1.5	390,587	1.9	1975 Certificats de placement garantis	55
37,713	0.8	1,000	--	125,419	0.7	1974 Autres placements à court terme	56
25,417	0.6	17,725	0.1	132,055	0.6	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir	57
197,009	4.1	404,999	4.6	755,280	4.1	1974 Comptes à recevoir	58
101,100	2.4	641,022	5.3	872,318	4.1	1975 Autres éléments d'actif	59
38,277	0.8	104,916	1.2	169,032	0.9	1974 Total	60
35,220	0.9	113,611	0.9	177,821	0.8	1975 Actions:	61
34,869	0.7	127,160	1.4	194,135	1.1	1974 Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	62
24,405	0.6	69,695	0.6	122,795	0.6	1975 Certificats de placement garantis	63
141	--	275	--	1,940	--	1974 Autres placements à court terme	64
1,670	--	231	--	3,334	--	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir	65
377,130	7.8	736,215	8.3	1,547,833	8.5	1974 Comptes à recevoir	66
254,842	6.1	1,017,081	8.4	1,699,910	8.0	1975 Autres éléments d'actif	67
4,780,046	100.0	8,871,609	100.0	18,283,899	100.0	1974 Total	68
4,156,495	100.0	11,988,681	100.0	21,210,048	100.0	1975 Actif total	69

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1974 and 1975

No.	Assets	\$99,999 and under — et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund)	1974 14,101	30.4	122,430	26.4	117,418	10.2	26,348	1.1
3		1975 13,332	31.5	125,439	25.9	155,375	11.4	32,168	1.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1974 9,113	19.6	72,001	15.5	67,970	5.9	17,986	0.7
5		1975 3,830	9.0	70,934	14.6	94,401	7.0	22,705	0.8
6	Diversified fund	1974 1,353	2.9	15,741	3.4	29,812	2.6	13,991	0.6
7		1975 973	2.3	14,849	3.1	21,559	1.6	3,555	0.1
8	Mortgage fund	1974 6,415	13.8	59,284	12.8	86,394	7.6	77,347	3.2
9		1975 10,625	25.1	75,864	15.6	114,352	8.5	118,537	4.1
10	Foreign funds	1974 304	0.6	6,551	1.4	9,657	0.8	9,893	0.4
11		1975 334	0.8	7,426	1.5	16,330	1.2	23,861	0.9
12	Other funds	1974 127	0.3	472	0.1	213	--	187	--
		1975 10	--	226	--	283	--	232	--
13	Total	1974 31,413	67.6	276,479	59.6	311,464	27.1	145,752	6.0
14		1975 29,104	68.7	294,738	60.7	402,300	29.7	201,058	7.0
15	Investment in mutual funds	1974 961	2.1	4,152	0.9	9,554	0.8	12,162	0.5
16		1975 568	1.3	4,390	0.9	11,858	0.9	11,702	0.4
17	Segregated or pooled funds of insurance companies . . .	1974 255	0.5	2,754	0.6	5,791	0.5	75,655	3.1
18		1975 149	0.4	5,621	1.2	6,276	0.5	92,913	3.2
19	Bonds:								
20	Government of Canada	1974 840	1.8	6,441	1.4	23,916	2.1	42,540	1.8
21		1975 718	1.7	7,328	1.5	34,963	2.6	51,366	2.0
22	Provincial government	1974 553	1.2	10,605	2.3	77,290	6.7	230,484	9.5
23		1975 448	1.1	10,792	2.2	78,255	5.8	253,740	9.0
24	Municipal, school boards, etc.	1974 434	1.0	9,223	2.0	42,376	3.7	69,820	2.9
25		1975 483	1.1	8,964	1.8	48,109	3.6	68,517	2.0
26	Other Canadian	1974 1,262	2.7	36,466	7.9	194,922	17.0	583,061	24.1
27		1975 1,293	3.1	36,264	7.4	233,897	17.2	695,540	24.2
28	Non-Canadian	1974 15	--	525	0.1	2,180	0.2	1,240	0.1
		1975 15	--	631	0.1	3,931	0.3	2,370	0.1
29	Total	1974 3,104	6.7	63,260	13.7	340,684	29.7	927,145	38.4
30		1975 2,956	7.0	63,979	13.0	399,155	29.5	1,071,533	37.3
31	Stocks:								
32	Canadian, common	1974 1,418	3.1	34,628	7.5	256,504	22.4	730,189	30.2
33		1975 1,318	3.1	34,664	7.1	288,883	21.3	908,111	31.6
34	Canadian, preferred	1974 231	0.5	3,157	0.7	6,693	0.6	11,543	0.5
35		1975 318	0.8	3,284	0.7	7,541	0.6	13,032	0.4
36	Non-Canadian, common	1974 49	0.1	1,863	0.4	16,803	1.5	58,224	2.4
37		1975 45	0.1	2,652	0.5	24,763	1.8	91,410	3.2
38	Non-Canadian, preferred	1974 9	--	134	--	1,173	0.1	322	--
		1975 9	--	21	--	1,699	0.1	429	--
39	Total	1974 1,707	3.7	39,782	8.6	281,173	24.6	800,278	33.1
40		1975 1,690	4.0	40,621	8.3	322,886	23.8	1,012,982	35.2
41	Mortgages:								
42	Insured residential (NHA)	1974 142	0.3	1,855	0.4	22,020	1.9	77,577	3.2
43		1975 61	0.1	2,395	0.5	25,841	1.9	78,764	2.8
44	Conventional	1974 573	1.2	9,058	2.0	49,291	4.3	138,042	5.7
		1975 370	0.9	8,662	1.8	57,509	4.3	172,659	6.0
45	Total	1974 715	1.5	10,913	2.4	71,311	6.2	215,619	8.9
46		1975 431	1.0	11,057	2.3	83,350	6.2	251,423	8.8
47	Real estate and lease-backs	1974 --	--	750	0.2	1,288	0.1	4,578	0.2
48		1975 --	--	596	0.1	1,749	0.1	3,806	0.1
49	Miscellaneous:								
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company de-	1974 3,796	8.2	29,160	6.3	46,716	4.1	55,369	2.3
51	posits	1975 3,976	9.4	32,296	6.6	53,574	4.0	58,914	2.0
52	Guaranteed investment certificates	1974 3,255	7.0	21,425	4.6	23,823	2.1	38,233	1.6
53		1975 2,463	5.8	19,872	4.1	26,978	2.0	40,660	1.4
54	Other short-term investments	1974 622	1.4	8,655	1.9	38,395	3.4	105,499	4.4
55		1975 414	1.0	7,378	1.5	29,419	2.2	93,103	3.2
56	Accrued interest and dividends receivable	1974 154	0.3	1,682	0.4	6,774	0.6	17,229	0.7
57		1975 129	0.3	1,652	0.3	8,441	0.6	18,768	0.7
58	Accounts receivable	1974 287	0.6	3,094	0.7	8,925	0.8	19,800	0.8
59		1975 289	0.7	3,710	0.8	6,437	0.5	18,260	0.7
60	Other assets	1974 180	0.4	809	0.1	401	--	155	--
61		1975 164	0.4	892	0.2	160	--	182	--
62	Total	1974 8,294	17.9	64,825	14.0	125,034	11.0	236,285	9.8
		1975 7,435	17.6	65,800	13.5	125,009	9.3	229,887	8.0
63	Total assets	1974 46,449	100.0	462,915	100.0	1,146,299	100.0	2,417,474	100.0
64		1975 42,333	100.0	486,802	100.0	1,352,583	100.0	2,875,304	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1974 et 1975

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif		N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
36,702	0.9	6,631	0.1	323,630	2.0	1974 Placements dans des caisses communes:		
46,260	1.2	8,920	0.1	381,494	1.9	1975 Avoir (capital-actions)		1
1,172	--	--	--	168,242	1.0	1974 Fonds de revenu fixé (obligations)		2
1,197	--	--	--	193,067	1.0	1975 Fonds diversifié		3
--	--	--	--	60,897	0.4	1974 Fonds hypothécaire		4
7,715	0.2	--	--	48,651	0.2	1975 Valeurs étrangères		5
85,117	2.1	25,357	0.3	339,914	2.1	1974 Autres fonds		6
62,314	1.7	67,454	0.6	449,146	2.3	1975 Total		7
7,716	0.2	1,915	--	36,036	0.2	1974 Placements dans des fonds mutuels		8
11,089	0.3	9,520	0.1	68,560	0.3	1975 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		9
--	--	121,537	1.5	122,536	0.7	1974 Obligations:		10
--	--	--	--	751	--	1975 Gouvernement du Canada		11
130,707	3.2	155,440	1.9	1,051,255	6.4	1974 Gouvernements provinciaux		12
128,575	3.4	85,894	0.8	1,141,669	5.7	1975 Municipalités et commissions scolaires, etc.		13
3,466	0.1	10,903	0.1	41,198	0.3	1974 Obligations d'autres organismes canadiens		14
3,420	0.1	--	--	31,938	0.2	1975 Obligations d'organismes étrangers		15
74,505	1.8	8,773	0.1	167,733	1.0	1974 Total		16
73,834	2.0	54,362	0.5	233,155	1.2	1975 Actions:		17
59,772	1.4	183,188	2.3	316,697	1.9	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes		18
61,496	1.6	190,431	1.7	346,302	1.8	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes		19
547,309	13.3	3,401,840	41.7	4,268,081	26.1	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères		20
466,149	12.5	4,174,334	36.8	4,983,718	25.1	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères		21
409,214	9.9	140,268	1.7	671,335	4.1	1974 Total		22
433,089	11.6	179,360	1.6	738,522	3.7	1975 Actions:		23
790,342	19.2	790,880	9.7	2,396,933	14.7	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes		24
741,362	19.8	1,432,871	12.6	3,141,226	15.8	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes		25
1,777	--	2,606	--	8,343	0.1	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères		26
4,758	0.1	2,700	--	14,405	0.1	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères		27
1,808,414	43.8	4,518,782	55.4	7,661,389	46.9	1974 Total		28
1,706,854	45.6	5,979,696	52.7	9,224,173	46.5	1975 Actions:		29
1,042,070	25.3	1,345,574	16.5	3,410,383	20.9	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes		30
923,873	24.6	2,121,598	18.7	4,278,447	21.5	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes		31
22,515	0.6	24,720	0.3	68,859	0.4	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères		32
20,379	0.6	35,953	0.3	80,507	0.4	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères		33
101,408	2.6	289,353	3.6	467,700	2.9	1974 Total		34
127,083	3.4	400,419	3.5	646,372	3.3	1975 Actions:		35
868	--	1,679	--	4,185	--	1974 Ordinaires, de sociétés canadiennes		36
753	--	1,292	--	4,203	--	1975 Privilégiées, de sociétés canadiennes		37
1,166,861	28.4	1,661,326	20.4	3,951,127	24.2	1974 Ordinaires, de sociétés étrangères		38
1,072,088	28.6	2,559,262	22.5	5,009,529	25.2	1975 Privilégiées, de sociétés étrangères		39
277,565	6.7	660,413	8.1	1,039,572	6.4	1974 Total		40
274,609	7.3	920,988	8.1	1,302,658	6.6	1975 Actions:		
266,040	6.5	374,932	4.6	837,936	5.1	1974 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		41
219,070	5.9	643,717	5.7	1,101,987	5.5	1975 Ordinaires		42
543,605	13.2	1,035,345	12.7	1,877,508	11.5	1974 Total		43
493,679	13.2	1,564,705	13.8	2,404,645	12.1	1975 Hypothèques:		44
17,982	0.4	28,505	0.3	53,103	0.3	1974 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		45
10,434	0.3	79,186	0.7	95,771	0.5	1975 Ordinaires		46
69,121	1.7	97,865	1.2	302,027	1.8	1974 Divers:		
67,030	1.8	174,797	1.5	390,587	2.0	1975 Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans		47
37,773	0.9	1,000	--	125,509	0.8	1974 une société de fiducie		48
25,419	0.7	17,725	0.2	133,117	0.7	1975 Certificats de placement garantis		49
197,723	4.8	405,039	5.0	755,933	4.6	1974 Autres placements à court terme		50
101,233	2.7	641,100	5.7	872,647	4.4	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir		51
38,277	0.9	104,916	1.3	169,032	1.0	1974 Comptes à recevoir		52
35,220	0.9	113,611	1.0	177,821	0.9	1975 Autres éléments d'actif		53
34,869	0.8	127,160	1.6	194,135	1.2	1974 Total		54
24,405	0.7	69,694	0.6	122,795	0.6	1975 Actif total		55
145	--	275	--	1,965	--	1974		56
1,511	--	230	--	3,139	--	1975		57
377,908	9.1	736,255	9.1	1,548,601	9.4	1974 Total		58
254,818	6.8	1,017,157	9.0	1,700,106	8.6	1975 Actif total		59
4,123,448	100.0	8,155,329	100.0	16,351,914	100.0	1974		60
3,743,702	100.0	11,340,262	100.0	19,840,986	100.0	1975		61

APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1974 and 1975

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada. Upon accepting pension money for investment in their pooled funds, trust companies become trustees of the funds thus established. For each case a Declaration of Trust is entered upon wherein the fiduciary responsibilities of the trustees are outlined.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

In Table A of this report it may be seen that investments in pooled funds in 1975 amounted to \$1,206 million as compiled from individual pension funds covered by this survey. The asset distribution below, compiled from consolidated trust company reports covering their total pooled fund investments, differs somewhat from the aggregate of individual reports. The discrepancy between the book value of assets as reported by the trust companies and the total compiled from individual returns may be explained as follows:

1. The data below include amounts reported by trust companies in deferred profit-sharing plans and registered retirement savings plans. These two categories of plans were not included in this survey and therefore do not appear in any of the aggregates in Table A.
2. Pension plans which began operations during 1975 were excluded from this survey since plans are not included until they have been in operation for at least one year.
3. Although most trust companies submitted pooled pension trust fund reports for the year ending December 31, 1975, some reports were based on financial years ending November 30, 1975 and February 28, 1976. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1975 to June 30, 1976.

ANNEXE A

Caisses communes de pensions en fiducie, 1974 et 1975

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 15 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public. En acceptant des sommes à investir dans leurs caisses communes, les sociétés de fiducie deviennent fiduciaires des caisses de pensions ainsi établies. Dans chaque cas, il est établi une déclaration de fiducie qui précise les fonctions et les obligations du fiduciaire.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont inauguré divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pensions peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses objectifs et principes particuliers en matière de pensions. Les diverses caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie comprennent les caisses à revenu fixe, d'obligations des administrations publiques, de capital-actions, d'hypothèques ordinaires, d'hypothèques relevant de la L.N.H. et d'actions de sociétés américaines.

Au tableau A du présent bulletin, on observera que les placements des caisses communes s'élevaient en 1975 à \$1,206 millions d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif donné ci-dessous, établie d'après les rapports globaux des sociétés de fiducie pour tous les placements de leurs caisses communes, s'écarte quelque peu de celle de l'ensemble des déclarations particulières. L'écart entre la valeur comptable et l'actif déclaré par les sociétés de fiducie et le total obtenu des déclarations particulières pourrait s'expliquer ainsi:

1. Les données ci-dessous comprennent des montants déclarés par les sociétés de fiducie au titre de régimes différés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargne-retraite. Ces deux catégories de régimes n'étaient pas comprises dans notre enquête et ne figurent donc pas dans les agrégats du tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1975 ont été exclus de l'enquête, car les régimes ne sont inclus qu'après avoir été en vigueur au moins une année.
3. Bien que la plupart des sociétés de fiducie aient envoyé leurs déclarations sur les caisses communes de pensions en fiducie pour l'année close le 31 décembre 1975, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1975 et le 28 février 1976. Par contre, les dates de fin d'année financière inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1^{er} juillet 1975 au 30 juin 1976.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies,
1974 and 1975

Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés de fiducie,
1974 et 1975

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1974		1975		1974		1975	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	874	0.1	7,740	0.6	861	0.1	7,694	0.7
Provincial government - Gouvernements provinciaux	12,446	1.2	23,769	2.0	11,566	1.2	22,842	2.0
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	3,126	0.3	3,540	0.3	2,909	0.3	3,321	0.3
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	138,055	13.0	150,534	12.6	117,379	12.6	133,886	11.9
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	402	--	1,563	0.1	425	--	1,572	0.2
Total	154,903	14.6	187,146	15.6	133,140	14.2	169,315	15.1
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	334,111	31.3	340,766	28.4	278,847	29.8	326,884	29.1
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	4,946	0.5	13,039	1.1	3,254	0.4	10,687	1.0
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	72,269	6.8	94,648	7.9	48,406	5.2	88,078	7.8
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	411,326	38.6	448,453	37.4	330,507	35.4	425,649	37.9
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.).	68,168	6.4	86,501	7.2	61,261	6.6	80,437	7.1
Conventional - Ordinaires	337,563	31.7	391,164	32.6	316,210	33.8	362,970	32.3
Total	405,731	38.1	477,665	39.8	377,471	40.4	443,407	39.4
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	1,597	0.1	1,250	0.1	1,597	0.2	1,250	0.1
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	13,577	1.3	12,621	1.1	13,577	1.5	12,621	1.1
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	70,516	6.6	62,592	5.2	70,199	7.5	62,265	5.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêt couru et dividendes à recevoir	7,870	0.7	6,126	0.5	7,869	0.8	6,126	0.5
Accounts receivable - Comptes à recevoir	171	--	3,597	0.3	171	--	3,597	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	92,134	8.6	84,936	7.1	91,816	9.8	84,609	7.5
Assets - Total - Actif	1,065,691	100.0	1,199,450	100.0	934,531	100.0	1,124,230	100.0

APPENDIX B

Segregated Funds, 1974 and 1975

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

Various types of pension contracts covered by segregated funds have been introduced by insurance clients. Some clients have a completely separate fund allocated to them which is administered solely on their behalf, and which represents the entire assets of their pension fund. Others participate in the pooled segregated funds but have the right (which is not always exercised) to have a portion of their pension fund invested in a Deposit Administration Plan. In some instances clients elect to have most of their pension funds in the Deposit Administration Plan of the insurance company but allocate a given proportion of the contributions to the pooled segregated funds.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act, and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

ANNEXE B

Caisses séparées, 1974 et 1975

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des affaires normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées".

Les sociétés d'assurance ont mis en vigueur plusieurs genres de contrats de pensions compris dans les caisses séparées pour répondre aux nombreuses exigences de leur clientèle. Certains clients jouissent d'une caisse complètement indépendante, administrée exclusivement pour eux, qui représente l'actif total de leur caisse de pensions. D'autres participent aux caisses communes séparées mais ont le droit (qu'ils n'exercent pas toujours) de faire placer une part de la caisse dans un régime d'administration des dépôts. Dans certains cas, les clients décident de confier la majorité de leur caisse de pensions au régime d'administration de dépôts de la société d'assurance, mais affectent une partie des contributions à la caisse commune séparée.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1974 and 1975

Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1974 et 1975

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1974		1975		1974		1975	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	11,657	0.6	23,079	1.0	11,417	0.7	22,329	1.0
Provincial government - Gouvernements provinciaux	70,980	3.4	99,294	4.1	67,600	3.8	95,525	4.1
Municipal, school boards etc. - Municipalités et commissions scolaires etc.	23,150	1.1	31,100	1.3	21,100	1.2	28,100	1.2
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	354,120	18.1	410,787	17.0	354,120	18.1	410,787	17.0
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	11,623	0.5	12,478	0.5	10,223	0.6	12,212	0.5
Total	491,510	23.7	645,970	26.9	442,207	25.1	615,464	26.3
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	788,560	38.1	906,767	37.8	624,723	35.4	898,217	38.4
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	35,737	1.7	24,883	1.0	30,132	1.7	23,466	1.0
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	181,554	8.8	161,787	6.7	123,525	7.0	182,162	7.8
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	513	--	101	--	465	--	222	--
Total	1,006,364	48.6	1,093,033	45.5	778,845	44.1	1,104,067	47.2
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	42,814	2.1	49,521	2.1	39,751	2.3	46,011	2.0
Commercial - Commerciales	318,440	15.5	328,800	13.3	288,800	16.4	298,800	12.5
Total	361,563	17.5	470,389	19.6	333,517	18.9	429,515	18.4
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	6,490	0.3	5,849	0.3	5,385	0.3	5,448	0.2
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	61,537	3.0	37,562	1.6	61,537	3.5	37,562	1.6
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placement garantis et placements à court terme	22,300	1.1	22,300	1.0	22,300	1.3	22,300	1.0
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	16,316	0.8	22,456	0.9	16,316	0.9	22,456	1.0
Accounts receivable - Comptes à recevoir	641	--	12,867	0.5	641	--	12,867	0.5
Other assets - Autres éléments d'actif	3,650	0.2	387	--	3,650	0.2	367	--
Total	204,963	9.9	185,791	7.7	205,052	11.6	185,863	7.9
Assets - Total - Actif	2,070,890	100.0	2,401,032	100.0	1,765,006	100.0	2,340,357	100.0

**FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTED PENSION PLANS
1975**

Confidential

Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes
of Canada 1970-71-72.Keep one copy for your files, return one copy in
enclosed postage free envelope to Statistics
Canada, and one copy may be attached to form
T 3P in lieu of financial statements required
therein for submission to the Department of
National Revenue, Taxation.All reports received by Statistics Canada are kept
strictly confidential and are not made available to
any other government departments. Data are used
only to produce totals which cannot be identified
with any particular company or pension plan.

Exemplaires français disponibles sur demande

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec or Canada Pension Plan? ☐ Yes ☐ No
2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trusted pension fund? ☐ Yes ☐ No
- ☐ Yes ☐ No Complete the balance of the schedule ☐ No ☐ Please sign and return the schedule

NOTE: If you have more than one fund of the trusted type, submit a separate report for each.
Additional copies of the schedule will be sent to you on request.**Section B**

1. Form of this organization:

- ☐ Incorporated business ☐ Unincorporated business ☐ Co-operative ☐ Municipal government or agency ☐ Provincial government or agency
- ☐ Federal government or agency ☐ Religious or charitable ☐ Educational ☐ Health ☐ Trade or employee association
- ☐ Other (specify): _____

2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):

NAME

ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trusted plan: _____
2. Are the members of the plan required to make contributions to the trusted fund? ☐ Yes ☐ No
3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1975: _____

4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:

- | | MONTHLY | QUARTERLY | ANNUALLY | OTHER (SPECIFY) |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Employer contributions: | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |
| Employee contributions: | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | |

Section D

Type of trust arrangement:

- (a)
- ☐
- CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company: _____

Indicate how fund is managed:

- (i) ☐ Pooled funds only
- (ii) ☐ Mutual funds only
- (iii) ☐ Entire fund individually managed by trust company
- (iv) ☐ Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company
- (v) ☐ Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company
- (vi) ☐ Fund partly in segregated funds of an insurance company and partly managed by trust company
- (b) ☐ INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):
- Indicate how fund is managed:
- (i) ☐ Entire fund managed by trustee(s)
- (ii) ☐ Fund partly in pooled fund of trust company and partly individually managed by trustee(s)
- (iii) ☐ Fund partly in segregated fund of an insurance company and partly individually managed by trustee(s)
- (c) ☐ PENSION FUND SOCIETY
- (d) ☐ OTHER (Specify): _____

SECTION E

1. RECEIPTS AND GAINS

For a period of one year
ending Dec. 31, 1975

\$ (omit cents)

(a) Contributions —	(i) Employee — Current service	
	Past service	
	Total	
	(ii) Employer — Current service	
	Past service	
	Total	
	Total contributions	
(b) Investment Income —	(i) Interest from: Bonds	
	Bank or Trust Co. deposits	
	Mortgages	
	Short Term Investments	
	(ii) Dividends from: Canadian common stocks	
	Canadian preferred stocks	
	Foreign common and preferred stocks	
	Real Estate	
	Pooled, mutual and segregated funds	
	(iii) Other (specify)	
	Total investment income	
(c) Realized Profit on Sales of Securities		
(d) Other Receipts or Gains (specify)		
Total receipts and gains		

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund	
(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement	
(c) Cost of pensions purchased from Government Annuities Branch or Insurance Companies	
(d) Cash withdrawals on —	
	(i) Death
	(ii) Separation
	(iii) Discontinuation of plan
	(iv) Change of funding agency
(e) Administration costs (if charged against the fund)	
(f) Realized loss on sale of securities	
(g) Other (specify)	
Total disbursements and losses	

3. ASSETS

As at Dec. 31, 1975

Book value	Market value
\$ (omit cents)	

(a) Pooled Pension Funds —	(i) Equity fund (stock fund)	
	(ii) Fixed income fund (bond fund)	
	(iii) Diversified fund	
	(iv) Mortgage fund	
	(v) Foreign — funds	
	(vi) Other (specify)	
(b) Mutual and Investment Funds		
(c) Segregated or pooled funds of insurance companies		
(d) Bonds —	(i) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada	
	(ii) Bonds of, or guaranteed by, Provincial government	
	(iii) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.	
	(iv) Other Canadian bonds	
	(v) Non-Canadian bonds	
(e) Stocks —	(i) Canadian common	
	(ii) Canadian preferred	
	(iii) Foreign common	
	(iv) Foreign preferred	
(f) Mortgages —	(i) Insured residential (NHA)	
	(ii) Other	
(g) Real estate and lease-backs		
(h) Miscellaneous —	(i) Cash on hand and in chartered banks, include bank term deposits ..	
	(ii) Guaranteed investment certificates and trust company deposits	
	(iii) Other short-term investments (please specify)	
	* (iv) Accrued interest and dividends receivable	
	* (v) Accounts receivable	
	(vi) Other assets (please specify)	
Total assets		

* Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

4. LIABILITIES:

* Loans owing on asset acquisitions

* Other (specify)

Total

Reserve held for pensions:

Balance as at December 31, 1974

Add:

Excess of Receipts over Disbursements

Write up/down (if any) of:

Bonded

Stocks

Other (specify)

Other adjustments (specify)

Balance in Fund as at December 31, 1975

Total liabilities and reserve

* Include only interest and other current expenses payable to the extent included in disbursements under Item 2.

Signature

Title

Date

Note: If it is necessary to obtain the financial information in the preceding sections directly from a trustee outside your company, please complete the authorization notice below and return this questionnaire in its entirety to the Pension Section, Labour Division, Statistics Canada.

AUTHORIZATION NOTICE

Please ensure that entries are made for questions A and B below when completing this authorization notice:

A. How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1975?

B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1975

1. Employee contributions - Current service

Past service

2. Employer contributions - Current service

Past service

\$ (omit cents)

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1975". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company

Date

Signature

Title

1976

EXPLANATORY NOTES

Trusteed Pension Fund:

A trusteed pension fund is an arrangement under which contributions payable under terms of a pension plan are deposited with a trustee, usually a trust company or an individual trustee (one or more natural persons) who invests the money, accumulates the earnings and pays for the benefits directly from the fund. This term does not apply if trustees use the facilities of an insurance company for funding except where monies are paid into a "segregated fund" of an insurance company.

Pension Fund Society:

This is a body incorporated under either federal or provincial charter (Pension Fund Society Act, Companies Acts, etc.) and whose operations are similar to those of the Trusteed Fund.

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada may complete either
 - (i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
 - (ii) one consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries, and companies included in the consolidated report should be listed in Section B(2).
- (b) A subsidiary whose report is consolidated with that of the parent company should not complete the questionnaire, but should enter the name and address of the parent company and return the questionnaire to Statistics Canada.
- (c) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. Additional copies of the schedule can be obtained on request.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, that is residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

Assets:

For the purpose of this survey, Canadian Bonds or Stocks should include all bonds and stocks (without regard to currency of payment) issued by Canadian corporations and institutions, and Canadian dollar issues of foreign corporations and institutions (include I.B.R.D. and the Commonwealth of Australia).



ENQUÊTE FINANCIÈRE **SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE** **1975**

Confidentiel

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez - en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada; vous pouvez joindre un autre exemplaire à la formule T 3P à la place des états financiers exigés à cet égard et le renvoyer au ministère du Revenu national (Impôts).

Tous les renseignements que vous fournirez à Statistique Canada demeureront strictement confidentiels et ne seront communiqués à aucun service du gouvernement. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'un plan de retraite.

English copies available on request

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada?

☐ Oui ☐ Non

2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire?

☐ Oui ☐ Non ☐ Prière de répondre au reste du questionnaire ☐ Prière de signer le questionnaire et de le retourner

NOTA: Si l'entreprise compte plus d'un régime du genre fiduciaire, prière de soumettre un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires supplémentaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise:

- ☐ Entreprise constituée ☐ Entreprise non constituée ☐ Coopérative ☐ Gouvernement ou service municipal ☐ Gouvernement ou service provincial
☐ Gouvernement ou service fédéral ☐ Société religieuse ou de bienfaisance ☐ Organisme d'enseignement ☐ Service de santé ☐ Union syndicale
☐ Autre (préciser): _____

2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs):

NOM

ADRESSE

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime:

2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie?

☐ Oui ☐ Non

3. Nombre de participants employés ou régime ou 31 décembre 1975

4. Indiquez (✓) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pensions:

	MENSUELLEMENT	TRIMESTRIELLEMENT	ANNUELLEMENT	AUTREMENT (PRÉCISER)
Cotisations de l'employeur:	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Cotisations des employés:	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

a) ☐ FIDUCIAIRE CONSTITUÉE (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) ☐ Fonds commun seulement

(ii) ☐ Fonds mutuel seulement

(iii) ☐ Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducie

b) ☐ FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) ☐ Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s)

(iv) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

(v) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds mutuel et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

(vi) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par une société de fiducie

(ii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

(iii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

c) ☐ SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITE

d) ☐ AUTRE (prière de préciser): _____

SECTION E

1. RECETTES ET GAINS

Période d'un an, se
terminant le 31 dec. 1975
\$ (omettre les c)

a) Cotisations - (i) Employé - Service courant

Service antérieur

Total

(ii) Employeur - Service courant

Service antérieur

Total

Cotisations totales

b) Revenu de placements - (i) Intérêts sur - Obligations

Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie

Hypothèques

Placements à court terme

(ii) Dividendes sur - Actions ordinaires de sociétés canadiennes

Actions privilégiées de sociétés canadiennes

Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères

Biens immobiliers

Fonds communs, mutuels et séparés

(iii) Autres (préciser)

Total, revenu de placement

c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres

d) Autres recettes ou gains (préciser)

Total, recettes et gains

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Versements de pensions puisés dans la caisse

b) Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite

c) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'État ou d'une compagnie d'assurances

d) Retraits en espèces pour cause de - (i) Décès

(ii) Cessation d'emploi

(iii) Abolition de la caisse

(iv) Changement de caisse

e) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

f) Pertes nette sur la vente de titres

g) Autres (préciser)

Total, dépenses et pertes

3. ACTIF

Au 31 décembre 1975

Valeur comptable

Valeur marchande

\$ (omettre les c)

a) Caisses communes de retraite - (i) Avoir (capital-actions)

(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)

(iii) Fonds diversifiés

(iv) Fonds hypothécaire

(v) Valeurs étrangères

(vi) Autres (préciser)

b) Caisses mutuelles et de placement

c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance

d) Obligations - (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui

(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux

(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.

(iv) Obligations d'autres organismes canadiens

(v) Obligations d'organismes non canadiens

e) Actions - (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes

(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes

(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères

(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères

f) Hypothèques - (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation) ..

(ii) Autres

g) Immeubles et rétrolocations

h) Divers - (i) Encaisse, dans les banques à charte, inclure dépôts bancaires à terme ...

(ii) Certificats de placements garantis et dépôts dans une société de fiducie ..

(iii) Autres placements à court terme (préciser)

* (iv) Intérêt couru et dividendes à recevoir

* (v) Comptes à recevoir

(vi) Autres éléments d'actif (préciser)

Total, actif

* Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

4. PASSIF

* Montant à rembourser sur des prêts pour l'achat d'éléments d'actif

* Autres (préciser)

Total

Fonds de réserve détenu pour les pensions:

Solde au 31 décembre 1975

Ajouter:

Le surplus des recettes sur les dépenses

La plus-value (moins-value) de l'actif (si tel est le cas) -

Obligations

Actions

Autres (préciser)

Autres rectifications (préciser)

Solde de la caisse au 31 décembre 1975

Total, passif et fonds de réserve

* Ne prendre en compte que l'intérêt et les autres frais courants à payer tels qu'ils figurent dans les dépenses sous le poste 2.

Signature

Fonction

Date

Note: Si vous devez obtenir les données financières, requises dans les sections qui précèdent, directement d'un fiduciaire étranger à votre entreprise, veuillez remplir l'avis d'autorisation ci-dessous et retourner intégralement le questionnaire à la Division du travail, Section des pensions de Statistique Canada.

AVIS D'AUTORISATION

Avant de remplir l'avis d'autorisation qui suit, prière de vous assurer que des chiffres ont été inscrits aux questions A et B ci-dessous:

A. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1975?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1975

1. Cotisations des employés - service courant

service antérieur

2. Cotisations de l'employeur - service courant

service antérieur

\$ (Omettre les cents)

Nom de fiduciaire de la caisse de fiducie

Adresse

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section E du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1975". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie

Date

Signature

Fonction

NOTES EXPLICATIVES

Régime de pension en fiducie.

Un régime de pension en fiducie est un accord en vertu duquel les cotisations destinées à un régime de retraite sont confiées à un fiduciaire, généralement une société de fiducie ou un fiduciaire particulier (une personne physique ou plus) qui place l'argent versé, accumule les gains et verse les prestations directement à même la caisse. Le terme ne s'applique pas si les fiduciaires utilisent les services d'une compagnie d'assurance pour la consolidation des fonds, sauf dans le cas où les sommes sont versées dans un "fonds distinct" d'une compagnie d'assurance.

Société de caisse de retraite:

Soit un corps constitué sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale (loi sur les sociétés de caisse de retraite, lois sur les compagnies, etc.) et dont les opérations sont semblables à celles de la caisse de retraite.

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada peut remplir soit:
 - i) des rapports distincts pour la société mère et pour chacune de ses filiales, ou
 - ii) un rapport collectif pour la société mère et ses filiales canadiennes; et les sociétés comprises dans le rapport collectif devraient figurer à la Section B(2).
- b) La filiale dont le rapport est compris dans celui de la société mère ne doit pas remplir le questionnaire, mais elle doit inscrire le nom et l'adresse de la société mère et retourner le questionnaire à Statistique Canada.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.

Plus d'un régime de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Régimes terminés - Fonds inactifs

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans un fonds de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fonds soit entièrement épuisé.

Actif:

Aux fins de la présente enquête, l'expression "obligations ou actions canadiennes" doit s'entendre de toutes les obligations et actions (peu importe la devise du paiement) émises par des sociétés et institutions, canadiennes, et les émissions en dollars canadiens des sociétés et institutions étrangères (y compris la Banque internationale pour la reconstruction et le développement et le Commonwealth d'Australie).

**Trusteed
pension plans
financial
statistics
1976**

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière
1976**

STATISTICS CANADA — STATISTIQUE CANADA

Labour Division — Division du travail

Pensions Section — Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1976

Published by Authority of

The Minister of Industry, Trade and Commerce

Publication autorisée par

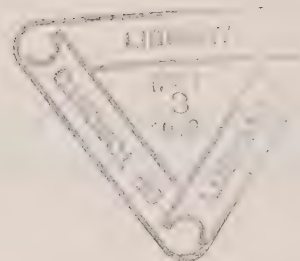
le ministre de l'Industrie et du Commerce

February • 1978 • Février
S-4202-S01

Price - Prix: \$1.05

Statistics Canada should be credited when reproducing or quoting any part of this document
Reproduction ou citation autorisées sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Ottawa



PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1976. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent and this cooperation is gratefully acknowledged.

This report was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1976. La série dont il fait partie a été lancée en réponse à la demande de statistiques sur les recettes, les déboursés et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour les années 1952 et 1953. L'ouvrage paraît chaque année depuis 1957. Son numéro de catalogue était 74-504 en 1957 et 74-201 à partir de 1958.

La collaboration des sociétés commerciales, des sociétés de fiducie, des sociétés de placement et des fiduciaires a été excellente et nous leur en sommes reconnaissants.

Le rapport a été préparé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Le statisticien en chef du Canada,
PETER G. KIRKHAM.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- - amount too small to be expressed.
- ^p preliminary figures.
- ^r revised figures.
- ^x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- - nombres infimes.
- ^p nombres provisoires.
- ^r nombres rectifiés.
- ^x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction.	7
Scope and Method of Survey	7
Review of 1976.	8
Income and Expenditures.	11
Distribution of Assets	16
Public and Private Sector Funds.	16
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	22
Pension Funds by Size	23
Types of Trust Arrangement	23

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1975 and 1976.	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1975 and 1976.	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1975 and 1976.	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1975 and 1976.	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1975 and 1976	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1975 and 1976	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1975 and 1976	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976.	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976.	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976.	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976.	54

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction.	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1976	8
Revenus et dépenses	11
Répartition de l'actif	16
Caisses du secteur public et du secteur privé.	16
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	22
Caisses de pensions par taille	23
Genres de fiducie	23

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1975 et 1976	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1975 et 1976	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1975 et 1976	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1975 et 1976	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1975 et 1976.	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1975 et 1976.	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976.	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976.	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976	54

TABLE OF CONTENTS — Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1975 and 1976	57
B. Segregated Funds, 1975 and 1976	59
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1976	61

TABLE DES MATIÈRES — fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1975 et 1976	57
B. Caisses séparées, 1975 et 1976.	59
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1976	65

INTRODUCTION

For purposes of this report, a trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing the funds and paying the benefits in accordance with the terms of a trust agreement. The trustee may be one or more natural persons, a trust company, or a pension fund society. Under this type of arrangement there is no guarantee that sufficient funds will be on hand to meet the cost of accrued benefits, in direct contrast to the insured arrangement wherein accrued benefits are guaranteed.

As in previous years, the current survey includes some information on "segregated funds" of insurance companies. These funds, which have all the basic characteristics of trustee funds, were introduced in 1961 when amendments to federal legislation permitted insurance companies to establish separate funds freed from the restrictions applying to regular life insurance investments, particularly with respect to equity holdings. Over the years, pension funds have been channelled to this medium at an accelerated pace, in some cases entire portfolios were turned over to segregated funds and in others, funds were "split" with varying portions of new monies allocated to the insurance company segregated funds. To reflect this latter change, the segregated fund holdings that make up an integral part of the assets for the "split" funds are shown in the body of this report as a separate portfolio item. In addition the full extent that pension plans make use of segregated funds as an investment medium is shown in Appendix "B", where the aggregate investment profile is produced separately.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire (reproduced in Appendix "C") mailed to all organizations in Canada, including the various levels of government and Crown corporations, operating trustee pension plans with invested assets. Excluded are plans with no invested assets, such as the Public Service Superannuation Plan, the RCMP Superannuation Plan, etc. The survey therefore covers the following types of organizations:

1. municipalities and municipal enterprises;
2. federal and provincial Crown corporations;
3. federal and provincial boards and commissions;

Dans la présente publication l'expression "caisse de pensions en fiducie" désigne une entente en vertu de laquelle les cotisations à un régime de pensions sont confiées à un fiduciaire chargé de la garde et du placement des sommes et du versement des prestations conformément à l'acte de fiducie. L'organisme fiduciaire peut être une ou plusieurs personnes physiques ou une société de caisse de retraite. Aux termes d'une telle entente, il n'existe aucune garantie que la caisse disposera de fonds suffisants pour payer les pensions auxquelles les cotisations ouvrent droit, à l'inverse des régimes assurés où les pensions sont garanties.

Comme par le passé, l'enquête s'étend aussi dans une certaine mesure aux "caisses séparées" des sociétés d'assurance. Ces caisses, qui ont toutes les caractéristiques fondamentales des caisses en fiducie, sont apparues en 1961 après une modification de la législation fédérale permettant aux sociétés d'assurances d'établir des caisses séparées exemptes des restrictions auxquelles étaient soumises leurs placements ordinaires d'assurance-vie, particulièrement et ce qui concerne les avoirs sous forme d'actions. Au cours des années, les caisses de pensions ont adopté de plus en plus ce moyen de placement; dans certains cas, des portefeuilles entiers ont été transférés aux caisses séparées, et dans d'autres, les capitaux ont été "partagés", les nouveaux capitaux se dirigeant vers les caisses séparées des sociétés d'assurance dans des proportions variables. Afin de tenir compte de cette évolution, les avoirs de caisses séparées qui font partie intégrante de l'actif des capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale de la présente publication comme un poste distinct de portefeuille. En outre, l'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement est exposée en détail à l'annexe "B", qui présente séparément le profil global des placements.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (reproduit à l'annexe C) est envoyé à tous les organismes au Canada, dont les différentes administrations publiques et les sociétés de la Couronne, ayant des régimes de pensions en fiducie avec capitaux placés. Les régimes sans capitaux placés, tels que le régime de pensions de la Fonction publique, celui de la Gendarmerie royale du Canada, etc., sont exclus. L'enquête porte donc sur les types suivants d'organismes:

1. les municipalités et les entreprises municipales;
2. les sociétés de la Couronne fédérales et provinciales;
3. les offices, conseils et commission fédéraux et provinciaux;

4. religious and charitable organizations;
5. provincial civil service for five of the provinces;¹
6. teachers' federations for seven of the provinces;²
7. educational institutions and health organizations;
8. trade and employee associations;
9. co-operatives;
10. incorporated companies, partnerships and sole proprietorships.

The survey period covered by this report is the financial year starting as early as July 1, 1976 and ending as late as June 30, 1977.

This report is based on data compiled from completed returns from 86% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of 1976

Trustee pension funds in Canada continued their rapid and steady growth with the book value of assets held climbing to a new high of well over \$25 billion, an increase of \$4 billion over 1975. As in 1974 and 1975, the market value of the assets was below their book value. In 1976 the market value was estimated to be \$24.7 billion, some \$500 million below book value. This represented a considerable improvement over 1974 and 1975 when the differences were \$2 billion and \$1.4 billion respectively.

The net cash flow into trustee pension funds reached a new high of more than \$3.6 billion in 1976, an increase of nearly \$1 billion over the previous year, reflecting higher wage levels, costlier benefits and increased membership in trustee pension plans. An examination of the net portfolio changes between 1975 and 1976 gives some indication of altered pattern of purchases over the year. The proportion of net new

4. les organismes voués aux cultes ou à la bienfaisance,
5. la fonction publique et cinq provinces¹;
6. les fédérations d'enseignants de sept provinces²;
7. les établissements d'enseignement et de santé;
8. les associations syndicales;
9. les coopératives;
10. les sociétés constituées en corporation, les sociétés en nom collectif et les entreprises individuelles.

La période de référence est l'année financière allant du 1^{er} juillet 1976 au 30 juin 1977.

Ce bulletin est fondé sur les réponses données par 86 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, ce qui représente presque 98 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on fait des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

Les enquêtés devaient déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Tous les répondants ont indiqué la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1976

Les caisses de pensions en fiducie au Canada ont poursuivi leur croissance stable et rapide; la valeur comptable de l'actif a atteint un nouveau sommet, bien supérieur à \$25 milliards, ce qui représente une augmentation de \$4 milliards par rapport à 1975. Comme en 1974 et 1975, la valeur marchande de l'actif était inférieure à la valeur comptable: En 1976, elle a été estimée à \$24.7 milliards, soit à quelque \$500 millions de moins que la valeur comptable. Ces chiffres témoignent cependant d'une amélioration considérable par rapport à 1974 et 1975, où l'écart était respectivement de \$2 et \$1.4 milliards.

Les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie sont parvenues à un niveau record (plus de \$3.6 milliards) en 1976, en hausse de près de \$1 milliard par rapport aux années précédentes; ces chiffres traduisent la majoration des salaires, le coût plus élevé des avantages sociaux et la plus grande adhésion aux régimes de pensions en fiducie. Un changement d'orientation des achats au cours de l'année se dégage de l'examen des variations nettes des

¹ Prince Edward Island, Nova Scotia, New Brunswick, Manitoba and British Columbia.

² Excludes Quebec, Newfoundland and New Brunswick.

¹ Île-du-Prince-Édouard, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick, Manitoba et Colombie-Britannique.

² Le Québec, Terre-Neuve et le Nouveau-Brunswick font exception.

Chart — 1

Graphique — 1

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1976**Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1976**

\$ Billion — Milliards

(Book value — Valeur comptable)

\$ Billion — Milliards

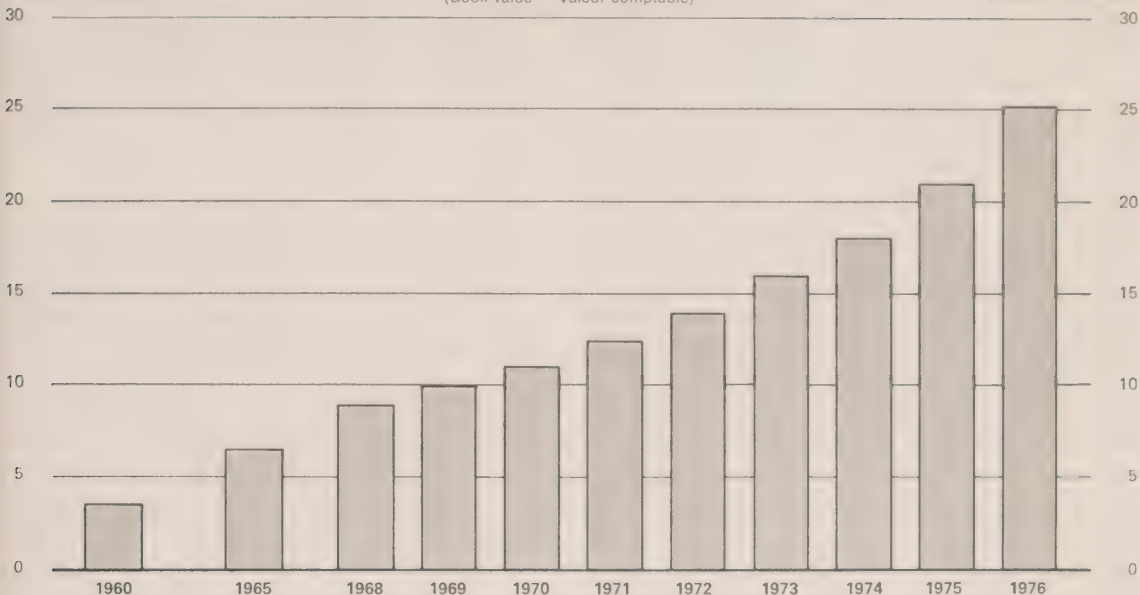


Chart — 2

Graphique — 2

Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1968-1976**Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1976**

\$ Million — Millions

(Book value — Valeur comptable)

\$ Million — Millions

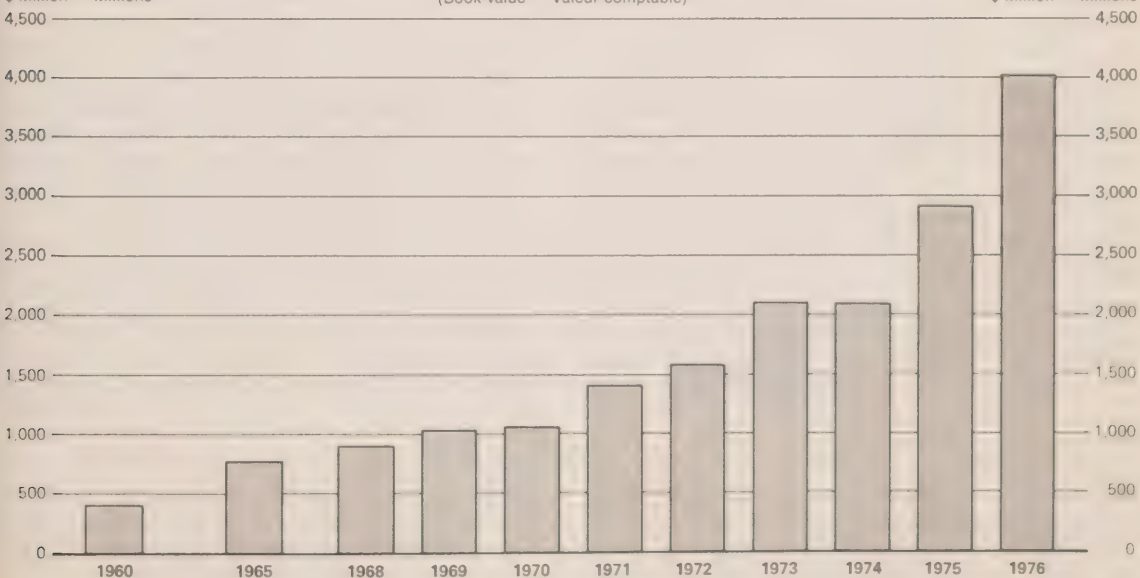


TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1967-1976
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1967-1976

Selected items Données choisies	1960		1965		1967		1968		1969		1970	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs. . .	845	2,863	2,086	5,178	2,408	6,344	2,477	7,047	2,495	8,004	2,376	8,897
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,381	1,724	1,588	1,925	1,577	1,999	1,483	2,162
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie. .	906	918	2,306	2,124	2,737	2,837	2,962	3,209	2,996	3,629	2,856	3,984
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	975	4,331	1,018	4,729	981	5,110	912	5,756
(c) Combinations of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	46	190	53	257	63	408	61	449
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite.	36	428	34	662	31	710	32	777	32	856	30	870
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,789	8,068	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes.	553	102	1,846	428	2,285	610	2,533	680	2,565	749	2,429	798
Investment in mutual funds - Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	175	40	209	45	177	52	180	55
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,602	...	1,656	...	1,719	...	1,771	...
	1971		1972		1973		1974		1975		1976	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs. . .	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292
Total	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie. .	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	888	6,455	813	7,309	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217
(c) Combinations of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	64	531	80	615	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite.	28	958	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218	25	1,361
Total	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes.	2,508	894	2,429	979	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,46
Investment in mutual funds - Placements dans des fonds mutuels	199	51	161	55	113	49	95	41	66	30	79	27
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,901	...	1,919	...	2,050	...	2,307	...	2,416	...	2,667	...

money placed in bonds dropped sharply from 55% in 1975 to 42% in 1976, a decrease of 13%. This shift was offset, to a large degree, by an increase in the proportion of new money invested in the pooled funds of trust companies, which rose from less than one half of 1% in 1975 to 6% in 1976. The balance of the shift was taken up by a 4% increase in the purchase of both equities and mortgages, each of which accounted for about 22% of the net cash flow. While some \$150 million were retained in cash and short term securities, this represented only 3% of the cash flow.

These assets were accumulated by 3,543 trustee pension funds, down slightly from the 3,622 funds recorded in 1975. There has always been a certain amount of movement in pension funds. Changing corporate structures have resulted in amalgamation of existing funds and sometimes the creation of new ones; some funds transfer to other funding agencies while others terminate. Over the past two years, more funds were absorbed or terminated than were created so that this net reduction in plans was recorded. During the current survey year 190 funds were either terminated, absorbed or transferred to another funding agency. These funds had assets valued at \$38.9 million over half of which, some \$20.1 million, was transferred to another funding agency so as to provide continuing coverage to the affected employees. Offsetting this reduction were the 111 new funds brought into the survey for the first time. Notwithstanding this net loss in funds, coverage by trustee pension funds went up from 2.4 million persons in 1974 to 2.6 million in 1976.

Income and Expenditures

Theoretically, as pension plans mature and increasing numbers start to draw benefits, these cash outflows could reach a level to force the liquidation of holdings. Pension plans in Canada have a long way to go before they reach this point. Nevertheless, benefit payments have grown sharply over the past decade or so. In the 1970's alone benefits paid out to members have more than doubled from \$393 million in 1970 to over \$1 billion by 1976. Investment income earned from the aggregate of all portfolios amounted to over \$1.6 billion, more than enough to cover all the costs of current benefits leaving the contributions from employers and employees for investment to augment asset holdings.

As in previous years, contributions increased significantly. Employees and employers contributed a total of \$3.4 billion in 1976, up substantially from \$2.7 billion the previous year. Two thirds of the total

portefeuilles entre 1975 et 1976. La part des nouveaux capitaux investis dans les obligations a fléchi considérablement, passant de 55 % en 1975 à 42 % en 1976. Cette baisse de 13 % a été neutralisée, dans une large mesure, par une hausse de la proportion des nouveaux capitaux investis dans les caisses communes des sociétés de fiducie, qui est passée de moins de 1/2 % en 1975 à 6 % en 1976. En outre, l'achat d'actions et d'hypothèques a grimpé de 4 %, celles-ci intervenant chacune pour environ 22 % des entrées nettes des caisses. Quelque \$150 millions, soit 3 % des entrées, ont été retenus sous forme d'encaisse et de titres à court terme.

Cet actif a été accumulé par 3,543 caisses de pensions en fiducie, ce qui constitue une baisse légère par rapport aux 3,622 caisses dénombrées l'année précédente. Ce secteur est toujours caractérisé par un certain mouvement. La restructuration de sociétés donne lieu à la fusion de caisses existantes et parfois, à la création de nouvelles; certaines caisses sont transférées dans d'autres régimes tandis que d'autres sont dissoutes. La réduction nette observée depuis deux ans au chapitre du nombre de régimes est due au fait que le nombre de caisses fusionnées ou dissoutes est supérieur à celui des caisses créées. En 1975, 190 caisses ont été dissoutes, fusionnées ou transférées dans un autre régime. L'actif de ces caisses s'est chiffré à \$38.9 millions; la plus grande partie, soit \$20.1 millions, a été transférée dans d'autres caisses de retraite afin que les employés touchés puissent continuer de bénéficier du régime. Par ailleurs, 111 caisses ont été prises en compte pour la première fois dans l'enquête. Malgré la réduction nette du nombre de caisses, le nombre d'adhérents a grimpé, passant de 2.4 millions en 1975 à 2.6 millions en 1976.

Revenus et dépenses

En théorie, au fur et à mesure que les régimes de pensions arrivent à échéance et qu'un nombre croissant d'adhérents commencent à toucher des prestations, ces sorties peuvent provoquer la liquidation des avoirs. Mais les régimes de pensions au Canada n'en sont pas encore là. Néanmoins, les versements de prestations progressent rapidement depuis environ dix ans. Au cours des seules années 70, ils ont plus que doublé, passant à \$393 millions en 1970 à plus de \$1 milliard en 1976. Les revenus de placements réalisés sur l'ensemble des portefeuilles ont dépassé \$1.6 milliard; c'est plus qu'il n'en fallait pour absorber les prestations courantes et ainsi les cotisations des employeurs et des salariés sont venues gonfler l'actif.

Comme par les années passées, les cotisations ont marqué une hausse sensible. Les salariés et employeurs ont versé, ensemble, \$3.4 milliards en 1976, c'est-à-dire environ \$2.7 milliards de plus que l'année précédente. Plus

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds,
1960, 1965, 1967-1976

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965, 1967-1976

Income and expenditures — Revenu et dépenses	1960	1965	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976
	millions of dollars — millions de dollars											
Income — Revenu												
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	403	474	557	591	658	798	944	1,168	1,417	1,873	2,259
Employee contributions — Cotisations des employés	160	271	274	306	370	396	462	525	595	711	854	1,133
Total	390	674	748	863	961	1,054	1,260	1,469	1,763	2,128	2,727	3,392
Investment income — Revenu de placements	152	306	386	429	475	546	631	736 ^a	883	1,164	1,326	1,639
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	19	32	48	15	34	117	114	49	45	59
Miscellaneous — Divers	6	7	9	7	10	10	21	18 ^a	20	20	12	14
Total	160	324	414	468	533	571	686	871	1,017	1,233	1,383	1,712
Income — Total — Revenu . . .	550	998	1,162	1,331	1,494	1,625	1,946	2,340	2,780	3,361	4,110	5,104
Expenditures — Dépenses												
Pension payments out of funds — Versements de pensions puisés dans la caisse.	107	197	257	295	333	377	482	557	640	754	900	1,037
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées . . .	5	8	11	9	11	16	21	17	50	26	29	35
Cash withdrawals — Retraits en espèces	30	84	82	82	95	110	115	160	202	201	175	248
Administration costs — Frais d'administration	1	5	7	8	9	12	15	18	20	22	27	32
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	2	6	11	10	99	60	38	39	99	122	93
Other expenditures — Autres dépenses	2	7	6	20	18	15	57	13	6	68	37	9
Expenditures — Total — Dépenses	153	303	369	425	476	629	750	803	957	1,170	1,290	1,454

was paid by employers. Employer current service contributions amounted to \$1,735 million while nearly \$524 million was paid to fund past service liabilities. These rather substantial past service payments to a large degree were in response to the funding requirements of the provincial and federal pension benefits standards acts. These regulations have been instrumental in ensuring more adequate funding of pension plans and providing greater protection of accrued benefits.

Investment earnings, as noted, have been an important income source for pension funds. The major source of earned income was from fixed income securities. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded over \$901 million in 1976, well over half of the total investment income. Mortgages which have been playing an increasing role in pension fund investments yielded another \$279 million. In addition, common and preferred stocks, which accounted for about one quarter of total holdings, earned \$242 million. Another \$96.8 million came from interest on cash and short-term securities.

Costs of benefits have been growing steadily over the years. Most pensions flowing from trustee funds were paid directly from funds managed by the plan sponsors who in aggregate paid out a total of \$1,030 million to retired employees. An additional \$35 million was withdrawn from the funds to purchase pensions on behalf of beneficiaries and another \$7 million was paid out in the form of lump sum settlements. Cash withdrawals for the payment of death benefits on behalf of deceased members amounted to \$16 million in 1976 up \$5 million from 1975. A major charge against the funds are payments made to members who terminate employment with plan sponsors and elect to withdraw their contributions. These payments amounted to nearly \$167 million in 1976, up \$43 million from the amount paid in 1975 for this purpose.

Historically, pension plans have shifted from one funding agency to another. In recent years a number of funds, including some very large ones, have shifted to the various funding vehicles provided by insurance companies, particularly to their segregated funds. Nearly \$49 million were transferred in 1976 over double the \$29 million in 1975. In practice a number of plans split their funds between the existing trustee fund and insurance company segregated funds. Segregated assets held by these "split-funds" amounted to slightly over \$354 million in 1976.

des deux tiers de ce chiffre provenait des employeurs. Ceux-ci ont contribué \$1,735 millions au titre du service courant et près de \$524 millions au titre du service antérieur. L'importance de ce dernier chiffre est imputable surtout aux lois provinciales et fédérales sur les normes des prestations de pension. Ces lois ont permis un financement convenable des régimes de pensions et assuré une meilleure protection des bénéfices non répartis.

Pour revenir aux gains de placements, il convient de noter qu'ils constituent une source importante de revenus pour les caisses de retraite. Les titres à revenus fixes ont été la source principale de revenus. Les obligations, tant des administrations publiques que des sociétés, ont rapporté plus de \$901 millions en 1976, c'est-à-dire beaucoup plus de la moitié des revenus de placements totaux. Les hypothèques, qui comptent pour une part croissante des placements des caisses de pensions, ont produit \$279 millions. En outre, les actions ordinaires et privilégiées sont intervenues pour \$242 millions, soit pour environ le quart des avoirs totaux. Finalement, \$96.8 millions ont été réalisés au chapitre de l'intérêt servi par les liquidités et les titres à court terme.

Le coût des prestations n'a pas cessé de croître au cours des années. La plupart des pensions payées par les caisses en fiducie sont provenues directement des fonds administrés par les organismes commanditaires, qui ensemble ont versé \$1,030 millions aux employés à la retraite. Une somme de \$35 millions a été affectée à l'achat des pensions au nom des adhérents et une somme de \$7 millions a été versée à titre de règlement forfaitaire. Au chapitre des retraits en espèces, les versements pour cause de décès se sont élevés à \$16 millions en 1976 soit à \$5 millions de plus qu'en 1975. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi auprès des organismes commanditaires et choisissent de retirer leurs cotisations constituent un retrait important de fonds. Ils se sont chiffrés à près de \$167 millions en 1976, en hausse de \$43 millions par rapport à 1975.

On a observé dans le passé un déplacement des régimes de pensions d'une caisse à l'autre. Ces dernières années, il y a eu un glissement de certains régimes et non des moindres, vers les sociétés d'assurances, en particulier vers leurs caisses séparées. Près de \$49 millions ont été transférés en 1976, contre \$29 millions en 1975. Il n'en demeure pas moins que certains régimes de pensions ont partagé leurs fonds entre les caisses de pensions en fiducie existantes et les caisses séparées de sociétés d'assurances. En 1976, la valeur comptable des "fonds partagés" détenus par les caisses séparées s'est élevée à un peu plus de \$354 millions.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970 - 1976

No.	Assets	Book value - Valeur comptable							
		1960		1965		1970		1971	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2	894	7.2
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	51	0.5
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..
	Bonds:								
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	424	3.4
5	Provincial government	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,324	26.7
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	749	6.0
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	1,878	15.1
8	Non-Canadian	2	0.1	4	--	12	0.1	11	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,386	51.3
	Stocks:								
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	2,531	20.3
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	79	0.6
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	596	4.8
13	Non-Canadian, preferred	1	--	--	--	10	0.1	8	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,214	25.8
	Mortgages:								
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	641	5.1
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	529	4.2
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,170	9.3
18	Real estate and lease-backs.	29	0.8	44	0.7	48	0.4	47	0.4
	Miscellaneous:								
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	136	1.1
20	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8
21	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5	247	2.0
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	104	0.8
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	113	0.9
24	Other assets	1	--	2	--	3	--	3	--
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	699	5.6
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	12,461	100.0
Market value ² - Valeur marchande ²									
		1961		1965		1970		1971	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	924	7.3
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	66	0.5
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..
	Bonds:								
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	380	3.0
31	Provincial government	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,188	25.4
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	680	5.4
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	1,780	14.1
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	10	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,038	48.0
	Stocks:								
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	2,902	23.1
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	78	0.6
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	645	5.1
39	Non-Canadian, preferred	--	--	1	--	9	0.1	7	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	3,632	28.9
	Mortgages:								
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	638	5.1
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	530	4.2
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,168	9.3
44	Real estate and lease-backs.	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.4
	Miscellaneous:								
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	136	1.1
46	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8
47	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6	247	2.0
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	104	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	113	0.9
50	Other assets	2	0.1	2	--	3	--	3	--
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	699	5.6
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	12,574	100.0

¹ \$49 million previously recorded as "mutual funds" have been reclassified to "pooled funds".² Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1976

Book value -- Valeur comptable										Éléments d'actif		No
1972		1973		1974		1975		1976				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
9781	7.01	1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	Placements dans des caisses communes	1	
551	0.31	49	0.3	41	0.2	30	0.1	27	0.1	Placements dans des fonds mutuels	2	
		146	0.9	200	1.1	248	1.2	355	1.4	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	3	
										Obligations:		
393	2.8	356	2.2	366	2.0	405	1.9	620	2.5	Gouvernement du Canada	4	
3,707	26.4	4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2	Gouvernements provinciaux	5	
736	5.2	761	4.7	797	4.3	876	4.1	966	3.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	6	
2,132	15.2	2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4	Obligations d'autres organismes canadiens	7	
14	0.1	23	0.1	11	0.1	16	0.1	10	--	Obligations d'organismes étrangers	8	
6,982	49.7	7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	Total	9	
										Actions:		
3,200	22.8	3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8	Ordinaires de sociétés canadiennes	10	
92	0.7	93	0.6	96	0.5	99	0.5	79	0.3	Privilégiées de sociétés canadiennes	11	
603	4.3	599	3.7	601	3.3	704	3.3	894	3.5	Ordinaires de sociétés étrangères	12	
6	--	12	0.1	7	--	6	--	1	--	Privilégiées de sociétés étrangères	13	
3,901	27.8	4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	Total	14	
										Hypothèques:		
760	5.4	898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8	Assurées sur habitations (L.N.H.)	15	
536	3.8	653	4.0	864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	Ordinaires	16	
1,296	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	Total	17	
46	0.3	51	0.3	53	0.3	96	0.5	144	0.6	Immeubles et rétrolocations	18	
										Divers:		
163	1.2	161	1.0	302	1.7	391	1.9	398	1.6	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19	
95	0.7	164	1.0	126	0.7	133	0.6	172	0.7	Certificats de placements garantis	20	
261	1.9	554	3.4	755	4.1	872	4.1	790	3.1	Placements à court terme	21	
125	0.9	143	0.9	169	0.9	178	0.8	225	0.9	Intérêt couru et dividendes à recevoir	22	
145	1.0	162	1.0	194	1.1	123	0.6	232	0.9	Comptes à recevoir	23	
3	--	2	--	2	--	3	--	5	--	Autres éléments d'actif	24	
792	5.7	1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	Total	25	
1,050	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	Actif total	26	
Market value ² -- Valeur marchande ²												
1972		1973		1974		1975		1976				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,0901	7.21	1,085	6.7	1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	Placements dans des caisses communes	27	
861	0.61	65	0.4	41	0.3	32	0.2	37	0.1	Placements dans des fonds mutuels	28	
		150	0.9	168	1.0	255	1.2	346	1.4	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	29	
										Obligations:		
346	2.3	305	1.9	317	1.9	346	1.8	612	2.5	Gouvernement du Canada	30	
3,571	23.6	3,929	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	Gouvernements provinciaux	31	
666	4.4	683	4.2	671	4.1	749	3.7	873	3.5	Municipalités et commissions scolaires, etc.	32	
2,080	13.6	2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	Obligations d'autres organismes canadiens	33	
14	0.1	20	0.1	8	0.1	14	0.1	9	--	Obligations d'organismes étrangers	34	
6,647	44.0	7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	Total	35	
										Actions:		
4,285	28.4	4,367	26.8	4,417	26.9	4,278	21.5	5,103	20.6	Ordinaires de sociétés canadiennes	36	
101	0.7	83	0.5	69	0.4	81	0.4	70	0.3	Privilégiées de sociétés canadiennes	37	
555	3.6	590	3.6	468	2.9	640	3.3	932	3.8	Ordinaires de sociétés étrangères	38	
8	--	12	0.1	4	--	4	--	1	--	Privilégiées de sociétés étrangères	39	
5,146	34.1	5,052	31.0	3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	Total	40	
										Hypothèques:		
756	5.0	887	5.4	1,040	6.4	1,345	6.6	1,944	7.9	Assurées sur habitations (L.N.H.)	41	
534	3.6	647	4.0	838	5.1	1,112	5.5	1,384	5.6	Ordinaires	42	
1,290	8.6	1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	Total	43	
47	0.3	51	0.3	53	0.3	96	0.5	144	0.6	Immeubles et rétrolocations	44	
										Divers:		
163	1.1	161	1.0	302	1.8	391	2.0	398	1.6	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45	
95	0.7	164	1.0	126	0.8	133	0.7	173	0.7	Certificats de placements garantis	46	
261	1.7	554	3.4	755	4.6	872	4.4	790	3.2	Placements à court terme	47	
125	0.8	143	0.9	169	1.0	178	0.9	225	0.9	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48	
145	1.0	162	1.0	194	1.2	123	0.6	232	0.9	Comptes à recevoir	49	
3	--	2	--	2	--	3	--	5	--	Autres éléments d'actif	50	
792	5.2	1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	Total	51	
5,098	100.0	16,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	Actif total	52	

¹ \$49 millions classés auparavant comme des placements dans des "fonds mutuels" ont été reclassés sous la rubrique "placements dans des caisses communes".

² Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Distribution of Assets

The distribution pattern of the assets held by trustee pension funds showed little change in relative terms over the previous year. As in the past, bonds continued to account for the largest share of assets at 46.9%, down less than 1% from 1975. In real terms their book value increased by \$1.7 billion over the year to \$11.8 billion.

Stock holdings increased by \$900 million in 1976 to \$6.2 billion yet in relative terms they dropped slightly from 25.1% of all assets in 1975 to 24.6% in 1976.

The decline in the proportion of assets held in bonds and equities appeared to be picked up by mortgage holdings which increased from 11.6% in 1975 to 13.3% in 1976. In real terms the increase amounted to \$878 million, raising the total book value of mortgages to \$3.3 billion in 1976.

As in the past few years investment managers continued to keep substantial funds out of long-term investments and retained them in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities. These liquid assets amounted to \$1.36 billion in 1976, down \$36 million from the record high established in 1975.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in this respect are particularly significant between the public and private sector funds. Generally speaking public sector funds, i.e., those of the three levels of government, Crown corporations, teachers and municipal, provincial or federal enterprises, are subject to restrictive investment policies usually set out in legislation. Consequently their characteristic asset profile varies sharply from private sector funds. In most cases investments are limited to fixed-income securities issued by the provinces or the federal government. Notable exceptions are the federal Crown corporations most of whom follow investment policies normally found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, data for the private and public sectors are shown in Table D and the asset distribution patterns illustrated in Chart 4.

As may be seen from Chart 4 fixed-income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 63% of the total assets held by trustee funds in the public sector. Stocks held by these funds tended to be very limited representing less than 15% of total assets little changed from the

Répartition de l'actif

Le schéma de répartition de l'actif détenu par des caisses de pension en fiducie a peu varié en chiffres relatifs par rapport à 1975. Comme par le passé, les obligations ont continué de représenter la plus grande part de l'actif; à 46.9 %, elles ont baissé de moins de 1 % par rapport à 1975. En chiffres réels, la valeur comptable des obligations a crû de \$1.7 milliard au cours de l'année pour se chiffrer à \$11.8 milliards.

Les avoirs sous forme d'actions ont augmenté de plus de \$900 millions en 1976 pour s'élever à \$6.1 milliards; or, en chiffres relatifs, ils ont fléchi légèrement; 24.6 % de tout l'actif en 1976 contre 25.1 % en 1975.

Le recul des obligations et des actions a semblé être compensé par la hausse des avoirs sous forme d'hypothèques; celles-ci sont de 11.6 % en 1975 à 13.3 % en 1976. En chiffres réels, les hypothèques ont augmenté de \$878 millions, et leur valeur comptable totale est passée à \$3.3 milliards en 1976.

Comme par les années passées, les administrateurs de placements ont continué d'éviter les placements à long terme, leur préférant l'encaisse, les certificats de placement garantis et les autres titres à court terme. Ces liquidités se sont élevées à \$1.36 milliards en 1976, en baisse de \$36 millions par rapport au record atteint en 1975.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les caisses de pensions en fiducie suivent une ligne de conduite peu homogène en matière de placements; l'écart est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. En général, les caisses du secteur public (les trois paliers de l'administration, les sociétés de la Couronne, le système d'éducation, les entreprises municipales, provinciales et fédérales), sont tenues de respecter certaines restrictions en matière de placement, généralement fixées par voie législative. La caractéristique représentative de l'actif de ces caisses est donc très différente de celle des caisses du secteur privé. Dans la plupart des cas, les placements portent presque exclusivement sur des titres à revenu fixe émis par les provinces ou par le gouvernement fédéral. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception: la plupart suivent une ligne de conduite semblable à celle du secteur privé. On distinguera plus facilement ces différences au tableau D, qui expose les schémas de placement des caisses du secteur public et du secteur privé, les schémas de répartition de l'actif étant illustrés au graphique 4.

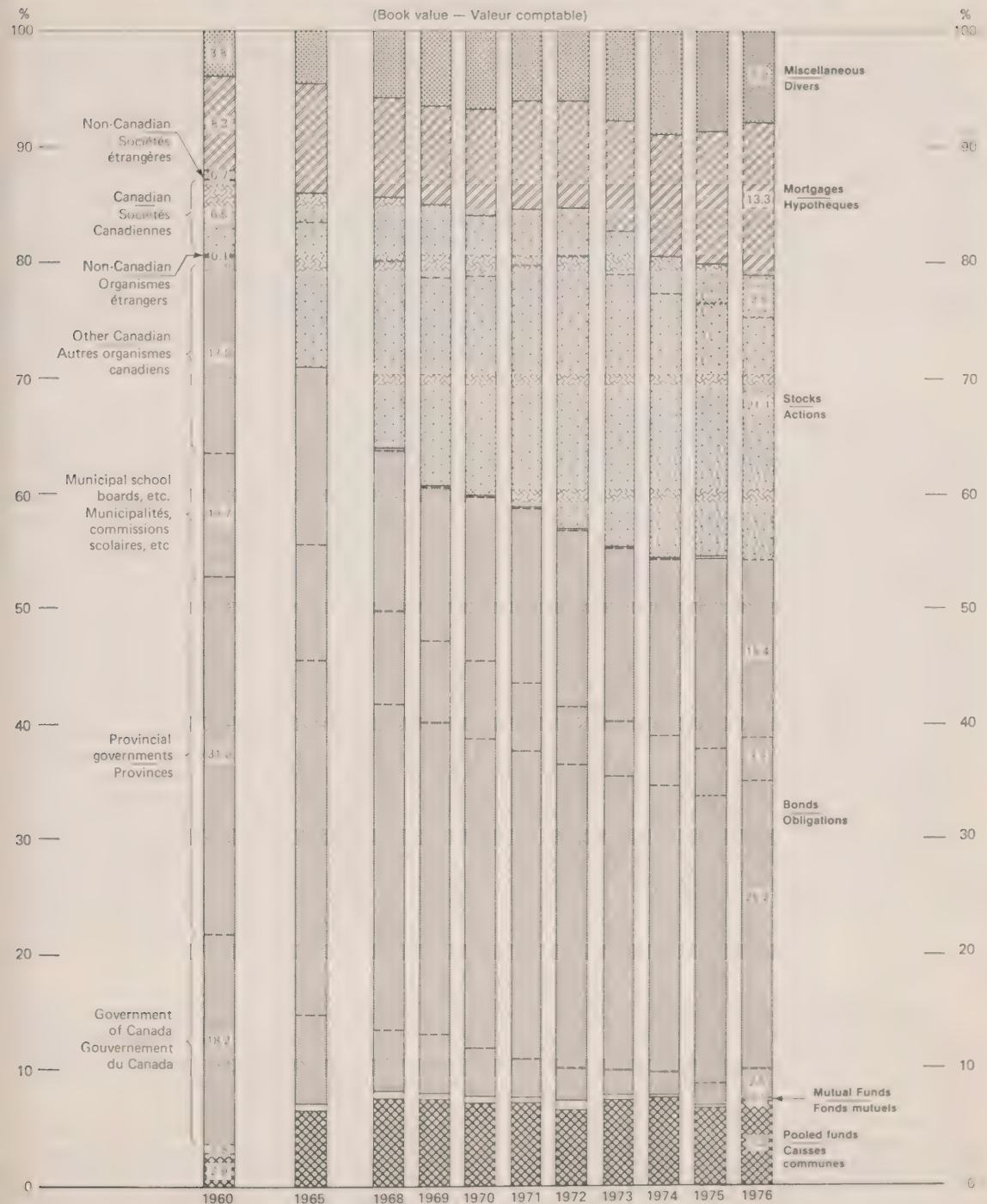
Comme l'indique le graphique 4, les titres à revenu fixe, composés surtout d'obligations fédérales et provinciales, sont intervenues pour 63 % de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public. Les actions détenues par ces caisses étaient très limitées en valeur puisqu'elles représentaient moins de 15 % de l'actif total en 1974.

Chart — 3

Graphique — 3

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1976

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1976



* Segregated funds of insurance companies (.9%) included in 1973 pooled funds. — Des caisses séparées des sociétés d'assurance (.9%) sont incluses dans les caisses communes en 1973

previous year, while mortgage holdings increased slightly to 12%. The balance of the asset classes showed little change over the year.

The main characteristic of the portfolio pattern of these funds which warrants special mention is the high degree of concentration in bonds and the relatively low proportion of funds placed in equities. It is interesting to note that although in 1976 the ratio of portfolio components remained virtually unchanged, over the previous 10 years or so there was a steady shift from bonds to stocks and mortgages but the degree of change was less pronounced than for private funds. Whereas in 1960, 84% of the assets were in bonds, by 1976 the percentage had dropped to 63%; stocks over the same period rose from 1% of total assets to nearly 15%.

In sharp contrast with public sector funds where fixed-income securities remained at a constantly high level throughout the 1960's, and into the 1970's, private sector funds recorded a sharp decline in these securities. Indeed, the rise in equities was largely at the expense of the fixed-income portion of the aggregate portfolios in this sector. Whereas in 1960 nearly 73% of the assets were in bonds, by 1975 they dropped to 32% of the total. This decline was general among the various types of fixed-income securities with the most pronounced drop in Government of Canada bonds which declined in both real and relative terms from the total of \$395 million or 18% of the assets for 1960 to \$359 million and 3% in 1976. Although over this same period considerable investments were made in provincial, municipal and corporate bonds they too declined in relative terms, but not to the same degree as the Government of Canada bonds. The proportion of the assets held by private sector funds in securities of the provincial or municipal governments, school boards, etc., fell from 28% in 1960 to 9% in 1976 while over the same period corporate bond holdings by these funds were reduced from 26% to 20%.

Redistribution of the pooled funds to the applicable asset components raises the percentage of the total holdings of common and preferred shares to 36%, the bonds to 30% and mortgages to 19% of total assets held by funds in the private sector. These funds valued at well over \$13 billion in 1976 had investment income of \$829 million, 40% of which was earned by bonds while 21% came from dividends earned but the common and preferred shares.

L'actif sous forme d'hypothèques a crû de 12 %. Les autres postes de l'actif ont peu varié au cours de l'année.

La principale caractéristique des portefeuilles de ces caisses, et qui mérite d'être signalée, est la proportion importante de placements sous forme d'obligations et la proportion relativement faible, quoique grandissante des placements sous forme d'actions. Il est intéressant de noter que même si le pourcentage des éléments de portefeuille est demeuré plutôt stable en 1976, il y a eu au cours des quelque 10 dernières années un glissement en faveur des actions et des hypothèques, au détriment des obligations, quoique de moindre importance que dans le cas des caisses privées. Alors que les obligations représentaient 84 % de l'actif en 1960, cette proportion est tombée à 63 % en 1975; au cours de la même période les placements sous forme d'actions sont passés de 1 % à près de 15 % de l'actif total.

Tout à fait à l'opposé des caisses du secteur public, où les titres à revenu fixe étaient restés à un niveau constamment élevé tout au long des années soixante et au début des années soixante-dix, les caisses du secteur privé ont enregistré une forte baisse de ces titres. De fait, l'ascension des actions s'est faite, dans une large mesure, au détriment des titres à revenu fixe dans l'ensemble des portefeuilles de ce secteur. Alors qu'en 1960, près de 73 % de l'actif étaient placés en obligations, ces dernières ne représentaient plus que 32 % du total en 1976. Cette diminution a porté sur tous les divers types de titres à revenu fixe, et a particulièrement atteint les obligations du gouvernement du Canada, qui ont baissé tant en valeur absolue qu'en chiffres relatifs, passant d'un montant total de \$395 millions (18 % de l'actif) en 1960 à \$359 millions (3 %) en 1976. Bien que des sommes importantes aient été placées au cours de cette même période sous forme d'obligations des provinces, des municipalités et des sociétés, la proportion de ces titres a subi une diminution inférieure, cependant, à celle des obligations du Canada. La part de l'actif du secteur privé placé en titres des provinces, des municipalités, des conseils scolaires, etc., est tombée de 28 % en 1960 à 9 % en 1976, alors que la part des obligations de sociétés est tombée de 26 % à 25 %.

La redistribution des caisses communes entre les divers éléments d'actif appropriés a porté le pourcentage de l'ensemble des avoirs sous forme d'actions ordinaires et privilégiées, à 36 %, celui des obligations à 30 % et celui des hypothèques à 19 % de l'actif total détenu par les caisses du secteur privé. Ces fonds, d'une valeur de plus de \$13 milliards en 1976, ont eu des revenus de placements de \$829 millions, dont 40 % au titre des obligations, alors que 21 % provenaient des dividendes sur les actions ordinaires et privilégiées.

TABLE D. Asset Distribution of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value) 1965, 1967-1976

TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable) 1965, 1967-1976

	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous — Immeubles rétrolocations et divers		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques				Caisses communes ¹		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² — Secteur public²:														
1965	2,015	77.6	161	6.2	259	10.0	110	4.2	30	1.2	22	0.8	2,597	100.0
1967	2,438	73.5	292	8.8	327	9.9	186	5.6	46	1.4	26	0.8	3,315	100.0
1968	2,675	72.0	400	10.8	357	9.6	199	5.4	55	1.5	28	0.7	3,714	100.0
1969	2,927	69.5	517	12.3	394	9.3	265	6.3	80	1.9	31	0.7	4,214	100.0
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6	5,569	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--	12,223	100.0
Private sector³ — Secteur privé³:														
1965	2,167	54.9	828	21.0	364	9.2	177	4.5	398	10.1	10	0.3	3,944	100.0
1967	2,323	48.9	1,222	25.7	397	8.3	233	4.9	564	11.9	14	0.3	4,753	100.0
1968	2,339	44.5	1,554	29.5	419	8.0	304	5.8	625	11.9	17	0.3	5,258	100.0
1969	2,358	40.7	1,908	33.0	469	8.1	364	6.3	669	11.5	21	0.4	5,789	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3	6,892	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
Both sectors — Les deux secteurs:														
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1967	4,761	59.0	1,514	18.7	724	9.0	419	5.2	610	7.6	40	0.5	8,068	100.0
1968	5,014	55.9	1,954	21.8	776	8.6	503	5.6	680	7.6	45	0.5	8,972	100.0
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977 ^r	6.9 ^r	55 ^r	0.4 ^r	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0

¹ Includes segregated funds. — Ci-inclus des caisses séparées.

² Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations. — Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, établissements et organismes d'enseignement et d'établissements et d'organismes de santé.

³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, co-operatives, incorporated and non-incorporated businesses and others. — Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Chart — 4

Graphique — 4

**Assets Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors,
1960, 1965, 1968-1976**

**Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs
public et privé, 1960, 1965, 1968-1976**

(Book value — Valeur comptable)

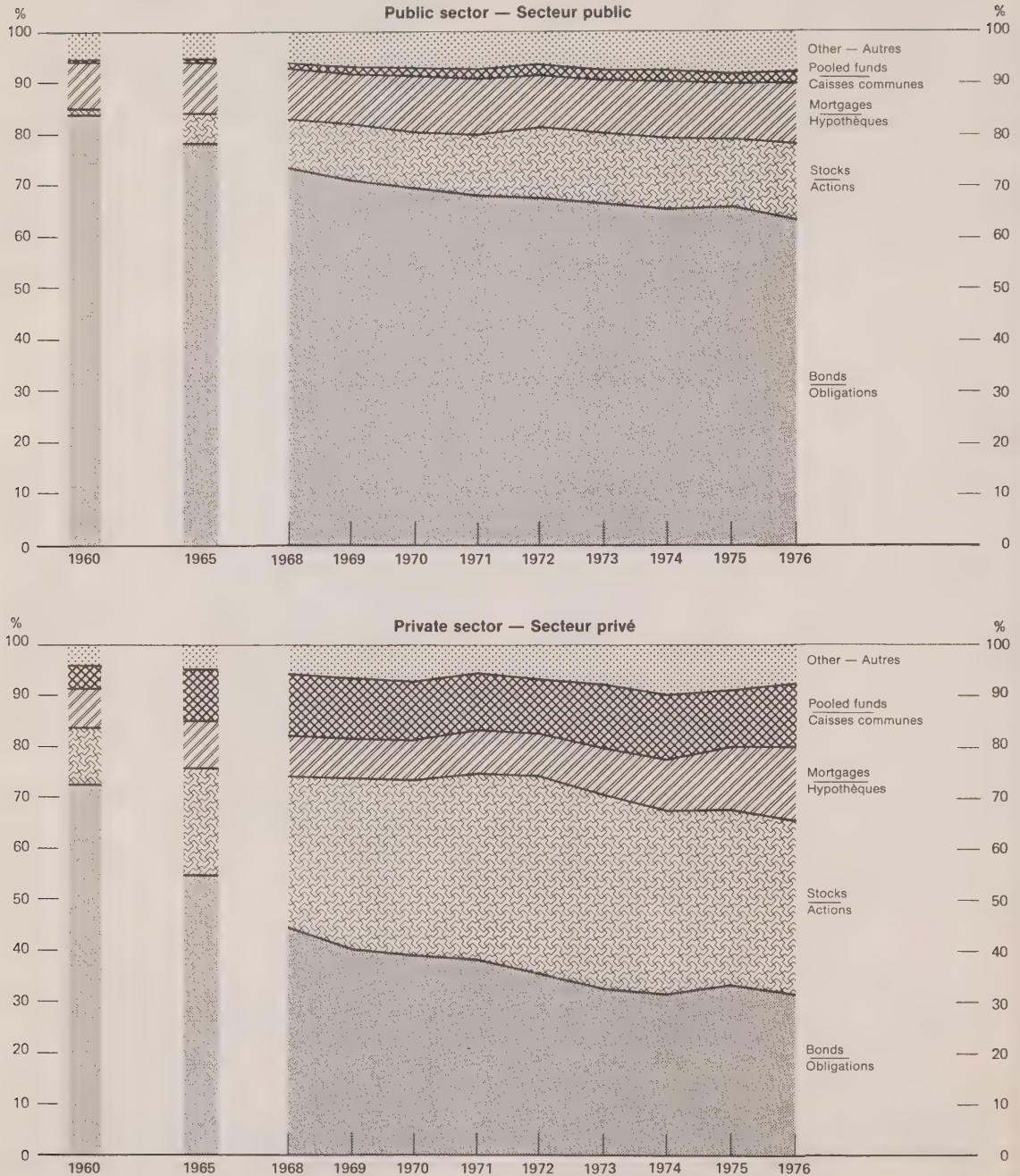


TABLE E. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1975 and 1976

TABLEAU E. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1975 et 1976

Income – Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1975		1976		1975		1976	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Cotisations des employeurs	826,556	40.1	986,459	37.6	1,046,727	51.1	1,272,608	51.3
Employee contributions – Cotisations des employés	570,172	27.6	809,430	30.9	283,922	13.9	323,506	13.0
Total	1,396,728	67.7	1,795,889	68.5	1,330,649	65.0	1,596,114	64.3
Investment income – Revenu de placements:								
Interest from – Intérêts sur:								
Bonds – Obligations	472,419	22.9	568,023	21.7	276,102	13.5	332,556	13.4
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	4,295	0.2	8,197	0.3	15,575	0.8	17,788	0.7
Mortgages – Hypothèques	89,518	4.4	116,831	4.4	108,631	5.3	162,543	6.5
Short-term investments – Placements à court terme	22,321	1.1	30,854	1.2	34,915	1.7	40,139	1.6
Dividends from – Dividendes sur:								
Canadian common stocks – Actions ordinaires de sociétés canadiennes	46,100	2.2	58,877	2.2	142,722	7.0	157,790	6.4
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées de sociétés canadiennes	2,511	0.1	1,816	0.1	2,922	0.1	3,200	0.1
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	4,194	0.2	5,819	0.2	10,969	0.5	14,866	0.6
Real estate – Immeubles et rétrolocations	554	--	4,288	0.2	2,853	0.1	3,743	0.2
Pooled mutual and segregated funds – Fonds communs, mutuels et séparés	13,570	0.7	15,372	0.6	75,340	3.7	96,635	3.9
Other – Autres	135	--	79	--	331	--	44	--
Total	655,617	31.8	810,156	30.9	670,360	32.7	829,304	33.4
Realized profit on sale of securities – Bénéfice net sur la vente de titres	8,738	0.4	9,923	0.4	35,910	1.8	48,722	2.0
Other receipts – Autres revenus	1,548	0.1	4,968	0.2	10,102	0.5	8,686	0.3
Total	665,903	32.3	825,047	31.5	716,372	35.0	886,712	35.7
Income – Total – Revenu	2,062,631	100.0	2,620,936	100.0	2,047,021	100.0	2,482,826	100.0
Expenditures – Dépenses								
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisées dans la caisse	441,527	73.0	506,138	76.7	450,405	65.8	523,753	66.0
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	1,110	0.2	1,657	0.2	6,979	1.0	5,617	0.7
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	3,489	0.6	3,379	0.5	25,120	3.7	31,485	4.0
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:								
Death – Décès	2,955	0.5	5,384	0.8	8,240	1.2	10,701	1.3
Separation – Cessation d'emploi	72,877	12.0	95,145	14.4	51,591	7.5	71,485	9.0
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	481	0.1	1,740	0.3	9,878	1.4	14,761	1.8
Change of funding agency – Changement de la caisse	10,429	1.7	3,772	0.6	19,017	2.8	45,127	5.7
Administration costs – Frais d'administration	10,616	1.8	12,780	1.9	16,233	2.4	19,052	2.4
Realized loss on sale of securities – Perte nette sur la vente de titres	36,409	6.0	26,836	4.1	85,301	12.4	66,664	8.4
Other expenditures – Autres dépenses	25,027	4.1	3,359	0.5	12,128	1.8	5,247	0.7
Expenditures – Total – Dépenses	604,920	100.0	660,190	100.0	684,892	100.0	793,892	100.0

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

Of the 15,625 plans in operation at the beginning of 1976, only about one quarter were trusteed pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trusteed pension plans are the most dominant group in terms of participating members, contributions and assets held.

These relatively few plans covered nearly two thirds of the 3.9 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1976. For the previous 12-month period a total of \$2.7 billion was contributed by employers and employees into trusteed funds representing 60% of total contributions made into all private plans. Generally, trusteed plans tended to be found in larger organizations whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Seulement un quart des 15,625 régimes en vigueur au début de 1976 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, ceux-ci dominent au chapitre du nombre d'adhérents, de la valeur des cotisations et de l'actif.

Ces régimes réunissaient presque les deux tiers des 3.9 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1976. L'année précédente, les cotisations des employeurs et employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$2.7 milliards, ce qui représente 60 % de toutes les cotisations versées dans l'ensemble des régimes privés. En général, les grandes entreprises sont portées à choisir les régimes en fiducie tandis que les petites entreprises préfèrent confier leur régime de rentes aux sociétés d'assurances.

TABLE F. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970 - 1976

TABLEAU F. Estimations de l'actif des caisses de pensions selon l'organisme de placement, 1970 - 1976

Year — Année	Funding agency ¹ — Organisme de placement ¹			
	Trusteed — Fiducie	Life insurance — Sociétés d'assurance sur la vie	Canadian Government Annuities — Rentes sur l'État	Total
	millions of dollars — millions de dollars			
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,171	5,338	617	22,126
1974	18,284	6,070	608	24,962
1975	21,210 ^r	6,595 ^r	604	28,409 ^r
1976	25,234	7,668	601	33,503

¹ Excludes plans for government employees which place all contributions into consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. — A l'exclusion des régimes des employés de l'État, dont toutes les cotisations sont placées dans les fonds de revenu consolidés et dont les caisses de pensions ne sont pas détenus sous forme de liquidités et de valeurs mobilières.

Source: (a) Life insurance annuities — Report of the Superintendent of Insurance for Canada. — Rentes de sociétés d'assurance sur la vie — Rapport du surintendant des assurances du Canada. (b) Canadian Government Annuities — Planning and Finance Branch, Unemployment Insurance Commission. — Rentes sur l'État — Planification des services financiers, Commission d'assurance-chômage. (c) Trusteed Pension Plans Financial Statistics. — Régimes de pensions en fiducie, statistique financière.

Table F shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trusteed funds. As noted in the table, the data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau F. Comme on l'indique au tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes de fonctionnaires, dont les cotisations sont versées dans les fonds du revenu

revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. Therefore, exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated that in 1976 all other plans, the trustee and insured including Canadian government annuities, were valued at \$33.5 billion of which \$25.2 billion or 75% were held by trustee funds. With such an overwhelmingly large proportion of pension assets concentrated in these funds, trustee pension plans represent a major repository for pension funds.

Pension Funds by Size

Table G showing the distribution of pension funds by number of employees covered, presents a profile of pension funds indicating the relative importance of the various size groups. Growth in terms of number of funds has been most pronounced among the smaller funds with less than 50 members. Over the past 15 years these small funds grew from one-third to over half of the total universe of trustee funds. In terms of income and assets these funds represent less than 2% of the totals. It is interesting to note that the largest funds with 1,000 or more members - 353 funds out of the total of 3,543 funds in 1975 - account for 88% of the income, 84% of the expenditures and 87% of total assets held by all funds.

Types of Trust Arrangement

Pension funds classified as "corporate trustee" in Tables H and I may be either individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or a combination of these two. Funds classified as "pooled" are pension funds which have investments in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "corporate trustee - combinations of individually managed and pooled" are administered by a trust company and have part of the contributions invested in pooled funds and part invested in a portfolio of bonds, stocks, etc.

Pension funds classified under the heading "combinations of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme d'encaisse ou de titres. Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle des "régimes du revenu consolidé", la valeur estimative de tous les autres régimes - fiducie, sociétés d'assurances et rentes collectives sur l'État, s'élevait à \$33.5 milliards en 1976, dont \$25.2 milliards ou 75 % étaient détenus par des caisses en fiducie. Étant donné la proportion massive de l'actif des pensions dans ces caisses, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie constituent le principal dépositaire des caisses de pensions.

Caisse de pensions par taille

Le tableau G indique la répartition des caisses de pensions selon le nombre de participants et met en évidence l'importance relative des différentes tranches de taille. En ce qui concerne le nombre des caisses, l'accroissement le plus marqué s'est produit pour les petites caisses ayant moins de 50 adhérents. Au cours des 15 dernières années, le nombre de ces petites caisses est passé de un tiers à plus de 0.5 % de l'univers des caisses en fiducie. Cependant l'actif de ces caisses représentait moins de 2 % de l'actif total des caisses en fiducie. Il est intéressant de noter que la part des caisses les plus importantes ayant 1,000 adhérents ou plus (353 caisses sur un total de 3,543 caisses en 1975) est de 88 % pour le revenu, 84 % pour les dépenses et plus de 87 % pour l'actif total détenu par l'ensemble des caisses.

Genres de fiducie

Les caisses de pensions classées comme "sociétés de fiducie" aux tableaux H et I peuvent être administrées individuellement par la société de fiducie, être placées dans une caisse commune ou participer à la fois à ces deux régimes. Les caisses classées comme "caisses communes" sont celles qui ont des placements dans les caisses communes de sociétés de fiducie. Le groupe "combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes" comprend les caisses administrées par une société de fiducie, qui place une partie des cotisations dans des caisses communes et une partie dans un portefeuille d'obligations, d'actions, etc.

Les caisses de pensions classées comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont celles qu'administrent en partie des fiduciaires particuliers, et en partie des sociétés de fiducie. Dans la plupart des cas la partie administrée par la société de fiducie est placée dans des caisses communes.

TABLE G. Trusted Pension Funds by Number of Employees Covered, 1960, 1965, 1967-1976

Employees covered — Participants		1960		1965		1967		1968		1969	
No.		Number of pension funds — Nombre de caisses de pensions									
		No. — nbre	%	No. — nbre	%	No. — nbre	%	No. — nbre	%	No. — nbre	%
	Under 50 — Moins de 50:										
1	Under 5 — Moins de 5 . . . . .	..	..	883	29.5	1,513	39.9	1,764	43.4	1,717	42.2
2	5- 9 . . . . .	..	..	213	7.1	271	7.2	298	7.3	304	7.5
3	10- 49 . . . . .	..	..	648	21.6	682	18.0	679	16.7	701	17.2
4	Sub-total — Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,466	65.1	2,741	67.4	2,722	66.9
5	50- 99	176	15.5	325	10.8	332	8.8	331	8.1	325	8.0
6	100-199	187	16.4	288	9.6	334	8.8	317	7.8	327	8.0
7	200-499	187	16.4	318	10.6	299	7.9	299	7.4	309	7.6
8	500-999	80	7.0	113	3.8	125	3.3	141	3.5	146	3.6
9	1,000 and over — et plus	143	12.6	209	7.0	233	6.1	236	5.8	243	5.9
10	Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,789	100.0	4,065	100.0	4,072	100.0
Income — Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:										
11	Under 5 — Moins de 5 . . . . .	..	..	20,977	2.1	21,811	1.9	22,171	1.7	16,875	1.1
12	5- 9 . . . . .	..	..	4,557	0.4	3,894	0.3	3,724	0.3	4,342	0.3
13	10- 49 . . . . .	..	..	14,588	1.5	16,497	1.4	17,939	1.3	19,302	1.3
14	Sub-total — Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	42,202	3.6	43,834	3.3	40,519	2.7
15	50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	16,524	1.4	17,362	1.3	18,573	1.3
16	100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	31,676	2.8	30,812	2.3	34,534	2.3
17	200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	57,240	4.9	61,225	4.6	73,600	4.9
18	500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	59,253	5.1	71,098	5.4	83,224	5.6
19	1,000 and over — et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	955,408	82.2	1,106,267	83.1	1,243,439	83.2
20	Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,162,303	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	100.0
Expenditures — Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:										
21	Under 5 — Moins de 5 . . . . .	..	..	811	0.3	2,992	0.8	5,760	1.4	14,880	3.1
22	5- 9 . . . . .	..	..	439	0.1	872	0.2	2,330	0.5	1,355	0.1
23	10- 49 . . . . .	..	..	4,509	1.5	5,515	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8
24	Sub-total — Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	9,379	2.5	13,703	3.2	24,937	5.2
25	50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	6,926	1.9	7,165	1.7	6,599	1.4
26	100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	9,422	2.5	10,277	2.4	11,664	2.4
27	200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	21,734	5.9	18,238	4.3	25,675	5.4
28	500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	19,845	5.4	32,513	7.7	31,345	6.4
29	1,000 and over — et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	301,920	81.8	343,031	80.7	376,195	79.1
30	Total	153,350	100.0	302,526	100.0	369,226	100.0	424,927	100.0	476,415	100.0
Assets (book value) — Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Under 50 — Moins de 50:										
31	Under 5 — Moins de 5 . . . . .	..	..	42,621	0.6	99,342	1.2	120,309	1.4	120,442	1.1
32	5- 9 . . . . .	..	..	10,196	0.2	16,727	0.2	20,845	0.2	27,344	0.2
33	10- 49 . . . . .	..	..	63,240	1.0	88,302	1.1	98,434	1.1	110,778	1.1
34	Sub-total — Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	204,371	2.5	239,588	2.7	258,564	2.2
35	50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	104,252	1.3	111,210	1.2	125,255	1.1
36	100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	185,786	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2
37	200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	369,011	4.6	398,055	4.4	488,893	4.4
38	500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	396,657	4.9	483,716	5.4	523,662	5.5
39	1,000 and over — et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	6,808,273	84.4	7,540,575	84.1	8,384,458	83.5
40	Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	8,068,350	100.0	8,972,426	100.0	10,003,428	100.0

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants, 1960, 1965, 1967-1976

1960		1961		1962		1963		1964		1965		1966		1967	
Number of pension funds - Nombre de caisses de pensions															
No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%
1,473	38.2	1,321	33.8	1,185	31.4	1,111	28.8	903	24.5	811	22.4	728	21.8	645	19.4
310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.8	244	7.3
698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.7	840	22.8	854	23.6	800	24.4	750	22.9
2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	1,888	52.4	1,750	51.6
320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	380	11.0	370	10.7
326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8	330	9.3
330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1	426	11.8	418	11.7	400	11.2
148	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1	170	4.9
257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	350	10.0	340	9.9
3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,400	100.0
Income - Revenu															
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	11,109	0.2
3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	5,300	0.1
19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	45,218	0.9
35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2	61,627	1.2
19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	46,987	0.9
34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	86,933	1.7
82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	214,646	4.2
85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,185	4.0
1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	4,490,384	88.0
1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	5,103,762	100.0
Expenditures - Dépenses															
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	15,111	1.1
3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	4,791	0.3
9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	25,188	1.7
31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1	45,090	3.1
10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	19,330	1.3
13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	31,261	2.2
32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	73,355	5.0
38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	56,833	3.9
503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,228,213	84.5
628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,454,082	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)															
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	96,540	0.4
21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	29,909	0.1
118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.1	214,955	1.0	252,478	1.0	252,478	1.0
250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5	378,927	1.5
130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	240,975	0.9
221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	428,268	1.7
556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,149,105	4.6
564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.8	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,027,318	4.1
9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	22,009,034	87.2
11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	25,233,627	100.0

TABLE H. Trusteed Pension Funds by Number of Employees Covered and Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1975	1976	1975	1976	1975	1976
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	61	59	397	344	17	18
2	5- 9	25	19	218	197	7	10
2	10- 49	84	94	614	616	58	61
4	50- 99	50	45	237	243	42	44
5	100-199	50	43	198	192	43	53
6	200-499	105	97	151	145	96	92
7	500-999	43	50	39	40	48	47
8	1,000 and over — et plus	91	86	16	13	86	97
9	Total	509	493	1,870	1,790	397	422

TABLE 1. Number of Employees Covered by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976

No.	Employees covered — Participants	Corporate trustee — Société de fiducie					
		Individually managed — Caisses administrées individuellement		Pooled — Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled — Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
		1975	1976	1975	1976	1975	1976
		number — nombre					
1	Under 5 — Moins de 5	133	113	680	586	32	27
2	5- 9	131	93	1,325	1,175	45	61
3	10- 49	2,122	2,353	14,190	14,136	1,453	1,517
4	50- 99	3,306	2,902	16,219	16,463	2,882	3,187
5	100-199	7,372	6,508	27,141	25,263	5,838	7,434
6	200-499	32,993	30,214	42,721	40,788	29,852	29,547
7	500-999	26,732	32,516	24,413	22,369	32,815	33,333
8	1,000 and over — et plus	293,822	282,261	33,246	25,937	313,370	342,337
9	Total	366,611	356,960	159,935	146,717	386,287	417,443

TABLEAU H. Caisses de pensions en fiducie selon le nombre de participants et le genre de fiducie, 1975 et 1976

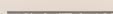
Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		No
1975	1976	1975	1976	1975	1976	1975	1976	
number — nombre								
—	—	321	292	15	12	811	725	1
—	—	34	37	3	4	287	267	2
—	1	92	88	6	6	854	866	3
3	1	39	48	10	8	381	389	4
3	3	45	49	9	8	348	348	5
5	5	61	67	8	7	426	413	6
1	1	35	34	10	10	176	182	7
14	14	109	116	23	27	339	353	8
26	25	736	731	84	82	3,622	3,543	9

TABLEAU 1. Nombre de participants par genre de fiducie, 1975 et 1976

Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		No
1975	1976	1975	1976	1975	1976	1975	1976	
number — nombre								
—	—	539	501	30	13	1,414	1,240	1
—	—	227	240	22	27	1,750	1,596	2
—	31	2,080	2,070	109	119	19,954	20,226	3
161	71	2,492	3,386	735	514	25,795	26,523	4
428	398	6,303	6,629	1,300	1,164	48,382	47,396	5
1,634	1,883	19,563	21,689	2,311	2,249	129,074	126,370	6
717	844	22,589	22,859	6,098	6,398	113,364	118,319	7
85,035	89,052	1,124,819	1,252,373	225,897	333,245	2,076,189	2,325,205	8
87,975	92,279	1,178,612	1,309,747	236,502	343,729	2,415,922	2,666,875	9



STATISTICAL TABLES



TABLEAUX STATISTIQUES

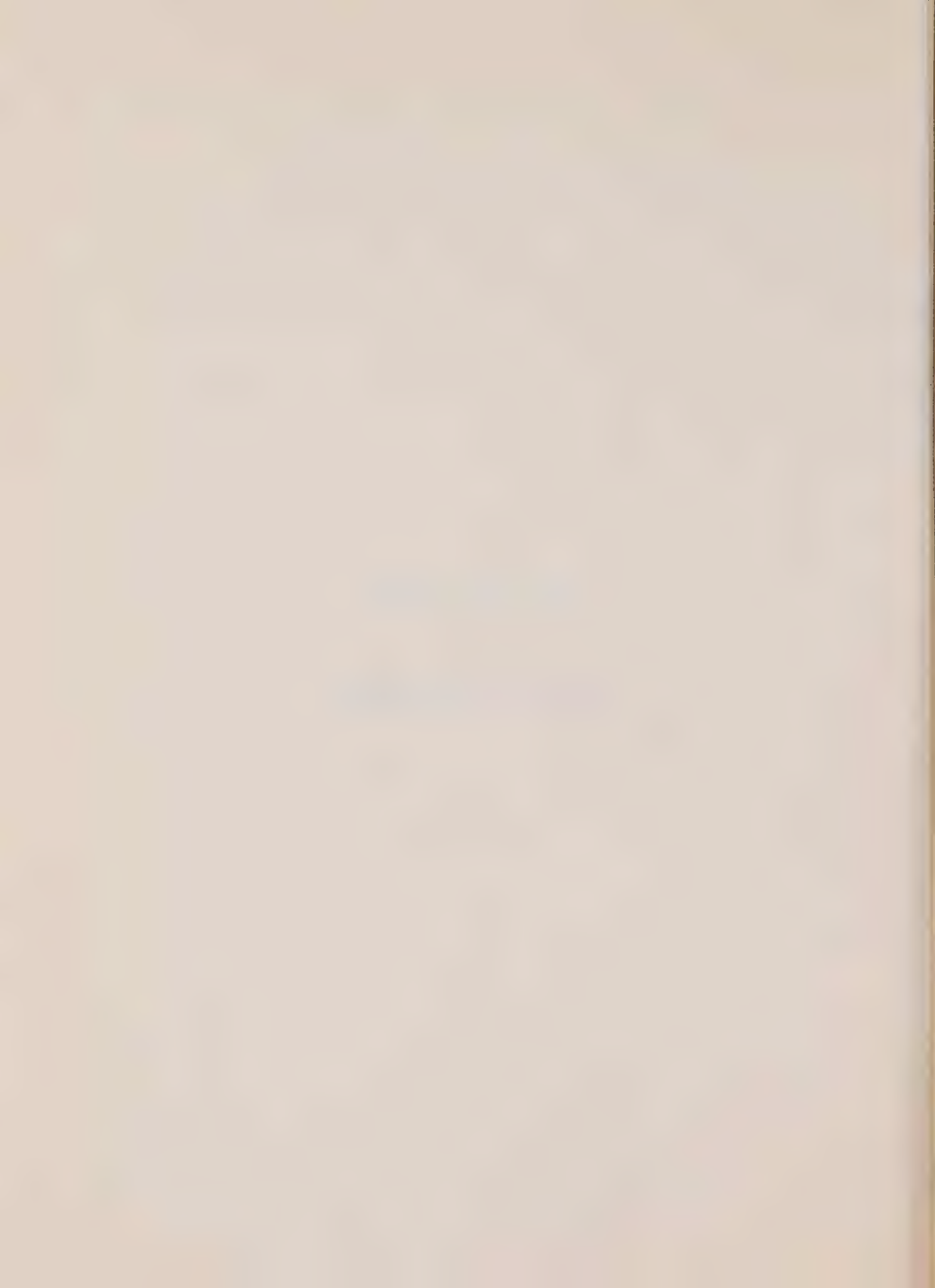


TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1975 and 1976
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1975 et 1976

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1975	1976	1975	1976	1975	1976
Trust arrangements - Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisse commune	1,146	1,086	724	704	1,870	1,790
Individually managed - Caisse administrée individuellement	319	306	190	187	509	493
Combination - Combinaison	241	257	156	165	397	422
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	400	391	336	340	736	731
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	50	48	34	34	84	82
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	23	22	3	3	26	25
Total	2,179	2,110	1,443	1,433	3,622	3,543
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,437	1,391	914	903	2,351	2,294
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	44	42	32	37	76	79
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	51	42	19	24	70	66
Employees covered - Participants	1,605,600	1,884,462	810,322	782,413	2,415,922	2,666,875

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1975 and 1976
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1975 et 1976

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1975	1976	1975	1976	1975	1976
thousands of dollars - milliers de dollars						
Income - Revenu						
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1,308,988	1,559,789	564,295	699,278	1,873,283	2,259,067
Employee contributions - Cotisations des employés	841,490	1,113,730	12,604	19,206	854,094	1,132,936
Total	2,150,478	2,673,519	576,899	718,484	2,727,377	3,392,003
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	647,553	769,680	100,968	130,899	748,521	900,579
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	16,383	20,080	3,487	5,905	19,870	25,985
Mortgages - Hypothèques	159,776	218,313	38,373	61,061	198,149	279,374
Short-term investments - Placement à court terme	38,548	48,520	18,688	22,473	57,236	70,993
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	134,149	150,580	54,673	66,087	188,822	216,667
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	4,564	3,697	869	1,319	5,433	5,016
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	11,230	14,484	3,933	6,201	15,163	20,685
Real estate - Biens immobiliers	2,887	6,629	520	1,402	3,407	8,031
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	59,386	72,954	29,524	39,053	88,910	112,007
Other - Autres	445	122	21	1	466	123
Total	1,074,921	1,305,059	251,056	334,401	1,325,977	1,639,460
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	33,416	37,673	11,232	20,972	44,648	58,645
Miscellaneous - Divers	9,254	9,964	2,396	3,690	11,650	13,654
Total	1,117,591	1,352,696	264,684	359,063	1,382,275	1,711,759
Income - Total Revenu	3,268,069	4,026,215	841,583	1,077,547	4,109,652	5,103,762
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisées dans la caisse	699,264	795,468	200,757	241,697	900,021	1,037,165
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	18,232	24,983	10,377	9,881	28,609	34,864
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:						
Death - Décès	9,762	13,794	1,433	2,291	11,195	16,085
Separation - Cessation d'emploi	158,121	157,804	5,347	8,826	124,468	166,630
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	7,908	10,397	2,451	6,104	10,359	16,501
Change of funding agency - Changement de caisse	26,808	23,459	2,638	25,440	29,446	48,899
Administration costs - Frais d'administration	19,844	23,148	7,005	8,684	26,849	31,832
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	95,569	70,178	26,141	23,322	121,710	93,500
Other expenses - Autres dépenses	33,831	6,286	3,324	2,320	37,155	8,606
Expenditures - Total - Dépenses	1,030,339	1,125,517	259,473	328,565	1,289,812	1,454,082

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1975 and 1976

No.	Assets	Contributory Régimes contributifs				Non-contributory Régimes non contributifs	
		Book value — Valeur comptable		Market value — Valeur marchande		Book value — Valeur comptable	
		1975	1976	1975	1976	1975	1976
		thousands of dollars — milliers de dollars					
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	278,945	287,563	268,797	287,032	121,561	129,201
2	Fixed income fund (bond fund)	128,261	145,193	125,641	154,000	72,034	94,934
3	Diversified fund	35,695	48,808	33,965	47,775	16,111	22,479
4	Mortgage fund	289,420	362,857	280,425	364,639	178,379	277,746
5	Foreign funds	50,533	54,542	40,897	53,444	34,051	35,850
6	Other	463	1,554	460	1,611	330	378
7	Total	783,317	900,517	750,185	908,501	422,466	560,588
8	Mutual and investment funds	17,362	20,407	18,779	24,574	12,907	7,105
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	199,687	260,897	186,147	254,212	48,498	93,840
	Bonds:						
10	Government of Canada	335,383	484,668	282,293	472,696	69,475	135,339
11	Provincial governments	5,051,893	5,998,120	4,754,606	5,844,916	258,377	382,366
12	Municipal, school boards, etc.	828,889	911,560	698,609	823,717	47,324	54,371
13	Other Canadian	2,609,709	2,859,876	2,309,410	2,755,813	929,014	1,026,615
14	Non-Canadian	10,825	7,108	9,147	6,152	5,662	3,226
15	Total	8,836,699	10,261,332	8,054,065	9,903,294	1,309,852	1,601,917
	Stocks:						
16	Canadian, common	3,213,619	3,662,904	3,017,510	3,526,832	1,290,424	1,576,072
17	Canadian, preferred	78,040	58,502	64,268	52,927	20,774	20,065
18	Non-Canadian, common	534,570	644,756	477,325	655,632	169,534	249,415
19	Non-Canadian, preferred	3,483	1,084	1,821	947	2,468	191
20	Total	3,829,712	4,367,246	3,560,924	4,236,338	1,483,200	1,845,743
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	1,100,152	1,565,691	1,076,197	1,556,670	244,499	394,847
22	Conventional	842,027	1,051,641	830,470	1,052,460	283,801	336,353
23	Total	1,942,179	2,617,332	1,906,667	2,609,130	528,300	731,200
24	Real estate and lease-backs	86,312	119,961	86,192	120,291	9,647	23,576
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	310,151	280,100	310,151	280,100	80,436	117,674
26	Guaranteed investment certificates	69,514	83,907	69,464	84,122	63,541	88,364
27	Other short-term investments	658,880	628,264	659,084	628,928	213,438	161,229
28	Accrued interest and dividends receivable	151,829	187,285	151,829	187,285	25,992	38,086
29	Accounts receivable	104,906	209,923	104,906	209,923	17,889	22,335
30	Other assets	3,064	4,619	2,874	4,518	270	180
31	Total	1,298,344	1,394,098	1,298,308	1,394,876	401,566	427,868
32	Total assets	16,993,612	19,941,790	15,861,267	19,451,216	4,216,436	5,291,837

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1975 et 1976

Non-contributory Régimes non contributifs		Total					
Market value — Valeur marchande		Book value — Valeur comptable		Market value — Valeur marchande		Élément d'actif	
1975	1976	1975	1976	1975	1976		Nº
thousands of dollars — milliers de dollars							
Placement dans des caisses communes:							
112,697	124,198	400,506	416,764	381,494	411,230	Avoir (capital-actions)	1
67,426	96,064	200,295	240,127	193,067	250,064	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
14,686	22,036	51,806	71,287	48,651	69,811	Fonds diversifiés	3
168,721	277,446	467,799	640,603	449,146	642,085	Fonds hypothécaires	4
27,663	34,781	84,584	90,392	68,560	88,225	Valeurs étrangères.	5
291	366	793	1,932	751	1,977	Autres	6
391,484	554,891	1,205,783	1,461,105	1,141,669	1,463,392	Total	7
13,159	12,288	30,269	27,512	31,938	36,862	Placements dans les fonds mutuels	8
47,008	91,704	248,185	354,737	233,155	345,916	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	9
Obligations:							
64,009	138,945	404,858	620,007	346,302	611,641	Gouvernement du Canada	10
229,112	378,573	5,310,270	6,380,486	4,983,718	6,223,489	Gouvernements provinciaux	11
39,913	49,708	876,213	965,931	738,522	873,425	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
831,816	995,839	3,538,723	3,886,491	3,141,226	3,751,652	Obligations d'autres organismes canadiens	13
5,258	2,766	16,487	10,334	14,405	8,918	Obligations d'organismes étrangers	14
1,170,108	1,565,831	10,146,551	11,863,249	9,224,173	11,469,125	Total	15
Actions:							
1,260,937	1,575,997	4,504,043	5,238,976	4,278,447	5,102,829	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
16,239	17,439	98,814	78,567	80,507	70,366	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
169,047	275,776	704,104	894,171	646,372	931,408	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
2,382	171	5,951	1,275	4,203	1,118	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,448,605	1,869,383	5,312,912	6,212,989	5,009,529	6,105,721	Total	20
Hypothèques:							
226,461	387,592	1,344,651	1,960,538	1,302,658	1,944,262	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	21
271,517	330,922	1,125,828	1,387,994	1,101,987	1,383,382	Ordinaires	22
497,978	718,514	2,470,479	3,348,532	2,404,645	3,327,644	Total	23
9,579	23,546	95,959	143,537	95,771	143,837	Immeubles et rétrolocations	24
Divers:							
80,436	117,674	390,587	397,774	390,587	397,774	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
63,653	88,613	133,055	172,271	133,117	172,735	Certificats de placements garantis	26
213,563	161,340	872,318	789,493	872,647	790,268	Autres placements à court terme	27
25,992	38,086	177,821	225,371	177,821	225,371	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
17,889	22,335	122,795	232,258	122,795	232,258	Comptes à recevoir	29
265	177	3,334	4,799	3,139	4,695	Autres éléments d'actif	30
401,798	428,225	1,699,910	1,821,966	1,700,106	1,823,101	Total	31
3,979,719	5,264,382	21,210,048	25,233,627	19,840,986	24,715,598	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976

		Corporate trustee — Société de fiducie							
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Pension fund society	
		Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes		Sociétés de caisse de retraite	
No.	Income and expenditures	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income								
1	Employer contributions 1975	247,506	49.5	77,520	51.6	361,605	57.3	79,691	39.9
2	1976	274,878	48.3	80,912	50.6	457,975	57.4	92,387	39.8
3	Employee contributions 1975	87,753	17.5	30,377	20.2	61,110	9.8	37,641	18.8
4	1976	100,879	17.7	32,291	20.2	70,514	8.9	42,534	18.4
5	Total 1975	335,259	67.0	107,897	71.8	422,715	67.1	117,332	58.7
6	1976	375,757	66.0	113,203	70.8	528,489	66.3	134,921	58.2
	Investment income:								
	Interest from:								
7	Bonds 1975	69,085	13.8	—	—	75,423	11.9	38,618	19.3
8	1976	76,349	13.5	—	—	97,574	12.2	45,741	19.7
9	Banks or trust company deposits 1975	2,030	0.4	71	--	2,207	0.4	1,432	0.7
10	1976	3,183	0.6	46	--	3,399	0.4	2,740	1.2
11	Mortgages 1975	20,888	4.2	—	—	25,957	4.1	22,860	11.4
12	1976	29,282	5.2	—	—	41,615	5.2	28,568	12.3
13	Short-term investments 1975	9,593	1.9	33	--	11,700	1.9	3,105	1.6
14	1976	11,123	2.0	5	--	11,599	1.5	1,447	0.6
	Dividends from:								
15	Canadian common stock 1975	38,009	7.6	—	—	45,200	7.2	12,280	6.1
16	1976	40,717	7.2	—	—	50,682	6.4	12,381	5.3
17	Canadian preferred stock 1975	660	0.1	—	—	598	0.1	358	0.2
18	1976	694	0.1	—	—	895	0.1	330	0.1
19	Foreign common and preferred stock 1975	2,974	0.6	—	—	2,376	0.4	1,242	0.6
20	1976	3,529	0.6	—	—	3,841	0.5	1,533	0.7
21	Real estate 1975	507	0.1	—	—	746	0.1	1,644	0.1
22	1976	692	0.1	—	—	789	0.1	299	0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds 1975	9,074	1.8	40,466	26.9	29,279	4.7	174	0.1
24	1976	8,633	1.5	45,065	28.2	42,009	5.3	1,365	0.6
25	Other 1975	85	--	121	0.1	4	--	5	--
26	1976	—	—	—	—	3	--	—	—
27	Total 1975	152,905	30.5	40,691	27.0	193,490	30.8	80,238	40.1
28	1976	174,202	30.8	45,116	28.2	252,406	31.7	94,404	40.6
29	Net profit on sale of securities 1975	10,489	2.1	1,161	0.8	10,537	1.7	2,180	1.1
30	1976	11,658	2.1	1,037	0.6	14,923	1.9	2,528	1.1
31	Miscellaneous 1975	2,146	0.4	675	0.4	2,650	0.4	100	0.1
32	1976	6,008	1.1	697	0.4	1,007	0.1	147	0.1
33	Total 1975	165,540	33.0	42,527	28.2	206,677	32.9	82,518	41.3
34	1976	191,868	34.0	46,850	29.2	268,336	33.7	97,079	41.8
35	Total income 1975	500,799	100.0	150,424	100.0	629,392	100.0	199,850	100.0
36	1976	567,625	100.0	160,053	100.0	796,825	100.0	232,000	100.0
	Expenditures								
37	Pension payments out of fund 1975	110,396	64.0	14,743	31.3	120,360	65.7	64,127	77.0
38	1976	117,073	61.4	15,976	22.4	150,152	72.6	71,155	82.1
39	Cost of pensions purchased 1975	7,548	4.4	4,339	9.2	4,290	2.3	1,481	1.8
40	1976	7,935	4.2	8,507	12.0	6,637	3.2	1,482	1.7
	Cash withdrawals on:								
41	Death 1975	3,967	2.3	621	1.3	1,356	0.7	289	0.3
42	1976	4,745	2.5	1,334	1.9	1,437	0.7	546	0.6
43	Separation 1975	14,508	8.4	8,671	18.4	13,716	7.5	6,485	7.8
44	1976	16,723	8.7	11,143	15.7	19,125	9.2	8,117	9.3
45	Discontinuation of plan 1975	1,265	0.7	3,840	8.1	1,093	0.6	—	--
46	1976	2,020	1.1	6,772	9.5	2,452	1.2	14	--
47	Change of funding agency 1975	3,327	1.9	7,535	16.0	5,600	3.1	6,437	7.7
48	1976	17,811	9.4	21,458	30.2	353	0.2	556	0.6
49	Administration costs 1975	4,459	2.6	2,408	5.1	4,635	2.5	845	1.0
50	1976	5,653	3.0	2,393	3.4	5,626	2.7	1,012	1.2
51	Net loss on sale of securities 1975	21,024	12.2	1,525	3.2	30,880	16.8	3,669	4.4
52	1976	16,409	8.6	1,813	2.6	19,831	9.6	3,934	4.5
53	Other expenditures 1975	6,032	3.5	3,472	7.4	1,536	0.8	1	--
54	1976	2,036	1.1	1,627	2.3	1,317	0.6	7	--
55	Total expenditures 1975	172,526	100.0	47,154	100.0	183,466	100.0	83,334	100.0
56	1976	190,405	100.0	71,023	100.0	206,930	100.0	86,823	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1975 et 1976

Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Revenu et dépenses		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			No
Revenu								
992,374	42.0	114,587	44.0	1,873,283	45.6	1975	Cotisations des employeurs	1
1,168,846	40.1	184,069	41.8	2,259,067	44.4	1976		2
566,517	23.9	70,696	27.1	854,094	20.8	1975	Cotisations des employés	3
763,648	26.2	123,070	28.0	1,132,936	22.1	1976		4
1,558,891	65.9	185,283	71.1	2,727,377	66.4	1975	Total	5
1,932,494	66.3	307,139	69.8	3,392,003	66.5	1976		6
Revenu de placements:								
525,843	22.2	39,552	15.2	748,521	18.2	1975	Intérêts sur:	7
617,846	21.3	63,069	14.3	900,579	17.6	1976	Obligations	8
13,177	0.6	953	0.4	19,870	0.5	1975	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	9
14,549	0.5	2,068	0.5	25,985	0.5	1976		10
119,392	5.0	9,052	3.5	198,149	4.8	1975	Hypothèques	11
152,767	5.3	27,142	6.2	279,374	5.5	1976		12
29,143	1.2	3,662	1.4	57,236	1.4	1975	Placements à court terme	13
40,293	1.4	6,526	1.5	70,993	1.4	1976		14
81,993	3.5	11,340	4.4	188,822	4.6	1975	Dividendes sur:	15
94,787	3.3	18,100	4.1	216,667	4.2	1976	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	16
3,420	0.1	397	0.2	5,433	0.1	1975	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17
2,775	0.1	322	0.1	5,016	0.1	1976		18
7,752	0.3	819	0.3	15,163	0.4	1975	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19
10,767	0.4	1,015	0.2	20,685	0.4	1976		20
1,961	0.1	29	--	3,407	0.1	1975	Biens immobiliers	21
6,155	0.2	96	--	8,031	0.2	1976		22
2,824	0.1	7,093	2.7	88,910	2.2	1975	Fonds communs, mutuels et séparés	23
5,291	0.2	9,644	2.2	112,007	2.2	1976		24
227	--	24	--	466	--	1975	Autres	25
120	--	--	--	123	--	1976		26
785,732	33.1	72,921	28.1	1,325,977	32.3	1975	Total	27
945,350	32.7	127,982	29.1	1,639,460	32.1	1976		28
18,687	0.8	1,594	0.6	44,648	1.1	1975	Bénéfice sur la vente de titres	29
23,464	0.8	5,035	1.1	58,645	1.1	1976		30
5,632	0.2	447	0.2	11,650	0.2	1975	Divers	31
5,577	0.2	218	--	13,654	0.3	1976		32
810,051	34.1	74,962	28.9	1,382,275	33.6	1975	Total	33
974,391	33.7	133,235	30.2	1,711,759	33.5	1976		34
2,368,942	100.0	260,245	100.0	4,109,652	100.0	1975	Revenu total	35
2,906,885	100.0	440,374	100.0	5,103,762	100.0	1976		36
Dépenses								
544,830	74.7	45,565	61.5	900,021	69.8	1975	Versements de pensions puisées dans la caisse	37
624,888	77.2	57,921	64.6	1,037,165	71.4	1976		38
9,650	1.3	1,301	1.8	28,609	2.2	1975	Coût des pensions achetées	39
7,946	1.0	2,357	2.6	34,864	2.4	1976		40
4,320	0.6	642	0.9	11,195	0.9	1975	Retraites en espèce sur:	41
6,787	0.8	1,236	1.4	16,085	1.1	1976	Décès	42
70,281	9.6	10,807	14.6	124,468	9.6	1975	Cessation d'emploi	43
98,207	12.2	13,315	14.9	166,630	11.4	1976		44
4,090	0.6	71	0.1	10,359	0.8	1975	Abolition de la caisse	45
4,686	0.6	557	0.6	16,501	1.1	1976		46
6,320	0.9	227	0.3	29,446	2.3	1975	Changement de caisse	47
5,958	0.7	2,763	3.1	48,899	3.4	1976		48
12,038	1.7	2,464	3.3	26,849	2.1	1975	Frais d'administration	49
14,354	1.8	2,794	3.1	31,832	2.2	1976		50
51,933	7.1	12,679	17.1	121,710	9.4	1975	Perte nette sur la vente de titres	51
43,154	5.3	8,359	9.3	93,500	6.4	1976		52
25,853	3.5	261	0.4	37,155	2.9	1975	Autres dépenses	53
3,230	0.4	389	0.4	8,606	0.6	1976		54
729,315	100.0	74,017	100.0	1,289,812	100.0	1975	Total des dépenses	55
809,210	100.0	89,691	100.0	1,454,082	100.0	1976		56

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976

No.	Assets	Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society — Sociétés de caisse de retraite	
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled			
		Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund) 1975	—	—	286,074	40.4	43,456	1.3	—	—
3	1976	—	—	268,037	36.6	67,714	1.7	—	—
4	Fixed income fund (bond fund) 1975	—	—	162,854	23.1	30,630	0.9	—	—
5	1976	—	—	180,923	24.7	46,667	1.2	—	—
6	Diversified fund 1975	—	—	42,008	5.9	7,772	0.2	—	—
7	1976	—	—	51,698	7.0	16,568	0.4	—	—
8	Mortgage fund 1975	—	—	149,477	21.2	271,503	8.2	13,838	1.1
9	1976	—	—	167,097	22.8	393,957	9.7	13,838	1.0
10	Foreign funds 1975	—	—	19,576	2.8	58,410	1.8	2,365	0.2
11	1976	—	—	21,696	3.0	61,970	1.5	525	—
12	Other funds 1975	—	—	357	0.1	285	—	—	—
13	1976	—	—	1,339	0.2	367	—	—	—
14	Total 1975	—	—	660,346	93.5	412,056	12.4	16,203	1.3
15	1976	—	—	690,790	94.3	587,243	14.5	14,363	1.0
16	Investment in mutual funds 1975	20,287	0.8	—	—	397	—	11	—
17	1976	19,695	0.7	—	—	737	—	508	—
18	Segregated or pooled funds of insurance companies 1975	131,444	4.9	16,853	2.4	52,539	1.6	—	—
19	1976	114,667	4.0	3,120	0.4	156,435	3.9	—	—
20	Bonds:								
21	Government of Canada 1975	48,080	1.8	—	—	25,781	0.8	7,914	0.6
22	1976	89,969	3.1	—	—	72,994	1.8	25,412	1.9
23	Provincial government 1975	160,786	6.1	—	—	167,840	5.1	79,879	6.1
24	1976	201,502	7.0	—	—	263,322	6.5	100,101	7.4
25	Municipal, school boards, etc. 1975	74,753	2.8	—	—	15,819	0.5	195,126	16.0
26	1976	68,565	2.4	—	—	17,002	0.4	210,456	15.5
27	Other Canadian 1975	613,409	23.2	—	—	776,826	23.5	225,456	18.6
28	1976	611,530	21.2	—	—	799,412	19.7	239,725	17.6
29	Non-Canadian 1975	6,050	0.2	—	—	2,029	0.1	375	—
30	1976	2,970	0.1	—	—	1,878	—	368	—
31	Total 1975	903,078	34.1	—	—	988,295	30.0	508,750	41.8
32	1976	974,536	33.8	—	—	1,154,608	28.4	576,062	42.4
33	Stocks:								
34	Canadian, common 1975	927,232	35.0	—	—	1,143,653	34.4	284,657	23.5
35	1976	984,251	34.3	—	—	1,265,910	31.3	292,048	21.4
36	Canadian, preferred 1975	16,511	0.6	—	—	13,753	0.4	6,575	0.5
37	1976	15,875	0.6	—	—	8,917	0.2	2,592	0.2
38	Non-Canadian, common 1975	140,586	5.3	—	—	108,237	3.3	56,209	4.6
39	1976	154,554	5.4	—	—	159,628	3.9	65,994	4.9
40	Non-Canadian, preferred 1975	2,011	0.1	—	—	111	—	490	—
41	1976	286	—	—	—	—	—	—	—
42	Total 1975	1,086,340	41.0	—	—	1,265,754	38.1	347,931	28.6
43	1976	1,154,966	40.3	—	—	1,434,455	35.4	360,634	26.5
44	Mortgages:								
45	Insured residential (NHA) 1975	70,974	2.7	—	—	160,269	4.8	79,722	6.5
46	1976	113,583	3.9	—	—	229,352	5.7	110,391	8.1
47	Conventional 1975	206,441	7.8	—	—	188,743	5.7	195,338	16.1
48	1976	246,030	8.5	—	—	244,634	6.0	213,819	15.7
49	Total 1975	277,415	10.5	—	—	349,012	10.5	275,060	22.6
50	1976	359,613	12.4	—	—	473,986	11.7	324,210	23.8
51	Real estate and lease-backs 1975	7,278	0.3	—	—	11,897	0.4	3,213	0.3
52	1976	7,459	0.3	—	—	13,104	0.3	5,435	0.4
53	Miscellaneous:								
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company 1975	56,095	2.1	20,423	2.9	55,988	1.7	33,471	2.7
55	1976	67,625	2.3	21,928	3.0	72,068	1.8	44,589	3.3
56	Guaranteed investment certificates 1975	49,023	1.8	4,596	0.7	34,445	1.0	286	—
57	1976	65,515	2.3	6,941	0.9	44,891	1.1	278	—
58	Other short-term investments 1975	87,441	3.3	944	0.1	118,821	3.6	16,186	1.3
59	1976	76,969	2.7	6,911	0.9	89,227	2.2	13,263	1.0
60	Accrued interest and dividends receivable 1975	16,547	0.6	930	0.1	16,295	0.5	11,661	1.0
61	1976	21,249	0.7	1,472	0.2	21,287	0.5	13,370	1.0
62	Accounts receivable 1975	14,643	0.6	2,120	0.3	6,790	0.2	4,949	0.4
63	1976	15,244	0.5	2,244	0.3	8,989	0.2	7,679	0.6
64	Other assets 1975	141	—	3	—	227	—	2	—
65	1976	258	—	5	—	938	—	2	—
66	Total 1975	223,890	8.4	29,016	4.1	232,566	7.0	66,555	5.4
67	1976	246,860	8.5	39,501	5.3	237,400	5.8	79,181	5.9
68	Total assets 1975	2,649,732	100.0	706,215	100.0	3,312,516	100.0	1,217,723	100.0
69	1976	2,877,796	100.0	733,411	100.0	4,057,968	100.0	1,360,393	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1975 et 1976

Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N°
—	—	70,976	5.7	400,506	1.9	Placements dans des caisses communes.	
—	—	81,013	4.1	416,764	1.7	Avoir (capital-actions)	1
—	—	6,811	0.5	200,295	0.9	Fonds du revenu fixé (obligations)	2
—	—	12,537	0.6	240,127	1.0	Fonds diversifiés	3
—	—	2,026	0.2	51,806	0.3	Fonds hypothécaire	4
—	—	3,021	0.2	71,287	0.3	Valeurs étrangères	5
—	—	32,981	2.7	467,799	2.2	Autres fonds	6
—	—	65,711	3.3	640,603	2.5	Total	7
—	—	4,233	0.3	84,584	0.4		8
—	—	6,201	0.3	90,392	0.4		9
—	—	151	--	793	--		10
—	—	226	--	1,932	--		11
—	—	117,178	9.4	1,205,783	5.7		12
—	—	168,709	8.5	1,461,105	5.9		13
6,502	0.1	3,072	0.2	30,269	0.1	Placements dans des fonds mutuels	14
1,896	--	4,676	0.2	27,512	0.1		15
43,860	0.4	3,489	0.3	248,185	1.2	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance.	16
76,836	0.5	3,679	0.2	354,737	1.4		17
						Obligations:	
301,124	2.5	21,959	1.8	404,858	1.9	Gouvernement du Canada	18
380,105	2.7	51,527	2.6	620,007	2.5	Gouvernements provinciaux	19
4,749,485	39.3	152,280	12.3	5,310,270	25.0	Municipalités et commissions scolaires, etc.	20
5,562,614	39.2	252,947	12.7	6,380,486	25.2	Obligations d'autres organismes canadiens	21
487,613	4.0	102,902	8.3	876,213	4.1	Obligations d'organismes étrangers	22
546,789	3.8	123,119	6.2	965,931	3.8	Total	23
1,623,495	13.4	299,537	24.1	3,538,723	16.7		24
1,809,269	12.8	426,555	21.5	3,886,491	15.4		25
7,556	0.1	477	--	16,487	0.1		26
4,883	--	235	--	10,334	--		27
7,169,273	59.3	577,155	46.5	10,146,551	47.8		28
8,303,660	58.5	854,383	43.0	11,863,249	46.9		29
						Actions:	
1,862,058	15.4	286,443	23.1	4,504,043	21.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	30
2,240,676	15.9	456,091	23.1	5,238,976	20.8	Privilégées, de sociétés canadiennes	31
55,143	0.5	6,832	0.6	98,814	0.5	Ordinaires, de sociétés étrangères	32
46,357	0.3	4,826	0.2	78,567	0.3	Privilégées, de sociétés étrangères	33
362,134	3.0	36,938	3.0	704,104	3.3	Total	34
471,926	3.3	42,069	2.1	894,171	3.5		35
3,324	--	15	--	5,951	--		36
972	--	17	--	1,275	--		37
2,282,659	18.9	330,228	26.7	5,312,912	25.1		38
2,759,931	19.5	503,003	25.4	6,212,989	24.6		39
						Hypothèques:	
936,663	7.8	97,023	7.8	1,344,651	6.3	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	40
1,210,503	8.5	296,709	14.9	1,960,538	7.8	Ordinaires	41
517,474	4.3	17,832	1.4	1,125,828	5.3	Total	42
651,772	4.6	31,739	1.6	1,387,994	5.5		43
1,454,137	12.1	114,855	9.2	2,470,479	11.6		44
1,862,275	13.1	328,448	16.5	3,348,532	13.3		45
						Immeubles et rétrolocations	46
72,108	0.6	1,463	0.1	95,959	0.5		47
115,019	0.8	2,520	0.1	143,537	0.6		48
						Divers:	
207,836	1.7	16,774	1.4	390,587	1.9	Encasse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie	49
159,947	1.1	31,617	1.6	397,774	1.6	Certificats de placement garantis	50
41,685	0.3	3,020	0.2	133,055	0.6	Autres placements à court terme	51
49,630	0.3	5,016	0.3	172,271	0.7	Intérêt couru et dividendes à recevoir	52
588,451	4.9	60,475	4.9	872,318	4.1	Comptes à recevoir	53
539,435	3.8	63,688	3.2	789,493	3.1	Autres éléments d'actif	54
124,509	1.0	7,879	0.6	177,821	0.8	Total	55
155,888	1.1	12,105	0.6	225,371	0.9		56
88,462	0.7	5,831	0.5	122,795	0.6		57
189,814	1.3	8,288	0.4	232,258	0.9		58
2,420	--	541	--	3,334	--		59
3,021	--	575	--	4,799	--		60
1,053,363	8.6	94,520	7.6	1,699,910	8.0		61
1,097,735	7.6	121,289	6.1	1,821,966	7.2		62
12,081,902	100.0	1,241,960	100.0	21,210,048	100.0	Actif total	63
14,217,352	100.0	1,986,707	100.0	25,233,627	100.0		64

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1975 and 1976

		Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society – Sociétés de caisse de retraite		
Assets		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled				
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes				
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
	Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	1975	—	275,533	40.5	40,380	1.3	—	—	
2		1976	—	267,227	36.0	65,951	1.7	—	—	
3	Fixed income fund (bond fund)	1975	—	158,324	23.2	28,225	0.9	—	—	
4		1976	—	190,354	25.6	47,278	1.2	—	—	
5	Diversified fund	1975	—	39,413	5.8	7,144	0.2	—	—	
6		1976	—	50,208	6.8	16,512	0.4	—	—	
7	Mortgage fund	1975	—	147,495	21.6	258,396	8.4	12,188	1.1	
8		1976	—	169,818	22.9	394,101	10.0	12,700	1.0	
9	Foreign funds	1975	—	15,951	2.3	46,755	1.5	1,868	0.2	
10		1976	—	20,435	2.8	60,504	1.5	506	—	
11	Other funds	1975	—	349	0.1	251	--	—	—	
12		1976	—	1,378	0.2	357	--	—	—	
13	Total	1975	—	637,065	93.5	381,151	12.3	14,056	1.3	
14		1976	—	699,420	94.3	584,703	14.8	13,206	1.0	
15	Investment in mutual funds	1975	20,454	0.8	—	368	--	7	--	
16		1976	26,873	1.0	—	757	--	506	--	
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1975	120,853	4.9	15,956	2.3	51,949	1.7	—	
18		1976	112,240	4.0	3,235	0.4	152,668	3.8	—	
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1975	45,736	1.9	—	24,574	0.8	7,007	0.6	
21		1976	93,578	3.3	—	77,423	1.9	25,724	2.0	
22	Provincial government	1975	143,064	5.8	—	153,550	5.0	69,381	6.2	
23		1976	200,256	7.1	—	267,534	6.7	94,587	7.2	
24	Municipal, school boards, etc.	1975	65,285	2.6	—	13,654	0.4	165,602	14.8	
25		1976	63,613	2.3	—	16,114	0.4	188,295	14.4	
26	Other Canadian	1975	548,811	22.3	—	709,855	23.1	197,489	17.8	
27		1976	594,277	21.0	—	786,738	19.9	226,955	17.3	
28	Non-Canadian	1975	5,508	0.2	—	1,977	0.1	252	--	
29		1976	2,630	0.1	—	1,627	--	269	--	
30	Total	1975	808,404	32.8	—	903,610	29.4	439,731	39.4	
		1976	954,354	33.8	—	1,149,436	28.9	535,830	40.9	
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1975	867,619	35.2	—	1,051,717	34.3	263,628	23.7	
33		1976	947,778	33.5	—	1,201,691	30.3	281,021	21.5	
34	Canadian, preferred	1975	13,395	0.5	—	10,982	0.4	5,819	0.5	
35		1976	14,068	0.5	—	7,740	0.2	2,417	0.2	
36	Non-Canadian, common	1975	128,647	5.2	—	99,137	3.2	53,553	4.8	
37		1976	155,138	5.5	—	164,408	4.1	71,209	5.4	
38	Non-Canadian, preferred	1975	1,998	0.1	—	58	--	467	--	
39		1976	253	—	—	—	—	—	—	
40	Total	1975	1,011,659	41.0	—	1,161,894	37.9	323,467	29.0	
		1976	1,117,237	39.5	—	1,373,839	34.6	354,647	27.1	
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1975	69,281	2.8	—	152,141	4.9	77,201	6.9	
43		1976	113,239	4.0	—	227,830	5.7	110,490	8.4	
44	Conventional	1975	204,276	8.3	—	180,880	5.9	191,050	17.2	
45		1976	245,760	8.7	—	240,875	6.1	212,464	16.2	
46	Total	1975	273,557	11.1	—	333,021	10.8	268,251	24.1	
		1976	358,999	12.7	—	468,705	11.8	322,954	24.6	
47	Real estate and lease-backs	1975	7,271	0.3	—	11,759	0.4	3,272	0.3	
48		1976	7,522	0.3	—	13,014	0.3	5,691	0.4	
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust com-	1975	56,095	2.3	20,423	3.0	55,988	1.8	33,471	3.0
51	pany deposits.	1976	67,625	2.4	21,928	3.0	72,068	1.8	44,589	3.4
52	Guaranteed investment certificates	1975	49,054	2.0	4,605	0.7	34,488	1.1	286	--
53		1976	65,807	2.3	6,942	0.9	44,987	1.1	279	--
54	Other short-term investments	1975	87,593	3.5	944	0.1	118,892	3.9	16,197	1.5
55		1976	77,063	2.7	6,917	0.9	89,311	2.2	13,269	1.0
56	Accrued interest and dividends receivable	1975	16,547	0.7	930	0.1	16,295	0.5	11,661	1.0
57		1976	21,249	0.8	1,472	0.2	21,287	0.5	13,370	1.0
58	Accounts receivable	1975	14,643	0.6	2,120	0.3	6,790	0.2	4,949	0.4
59		1976	15,244	0.5	2,244	0.3	8,989	0.2	7,679	0.6
60	Other assets	1975	134	--	3	--	229	--	2	--
61		1976	255	--	5	--	938	--	2	--
62	Total	1975	224,066	9.1	29,025	4.2	232,682	7.5	66,566	5.9
63		1976	247,243	8.7	39,508	5.3	237,580	5.8	79,188	6.0
64	Total assets	1975	2,466,264	100.0	682,046	100.0	3,076,434	100.0	1,115,350	100.0
		1976	2,824,468	100.0	742,163	100.0	3,980,702	100.0	1,312,022	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1975 et 1976

Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
—	—	65,581	5.7	381,494	1.9	1975 Placements dans des caisses communes:		1
—	—	78,052	4.0	411,230	1.7	1976 Avoir (capital-actif)		2
—	—	6,518	0.6	193,067	1.0	1975 Fonds de revenu fixé (obligations)		3
—	—	12,432	0.6	250,064	1.0	1976 Fonds diversifiés		4
—	—	2,094	0.2	48,651	0.2	1975 Fonds hypothécaires		5
—	—	3,091	0.2	69,811	0.3	1976 Fonds hypothécaires		6
—	—	31,067	2.7	449,146	2.3	1975 Valeurs étrangères		7
—	—	65,466	3.4	642,085	2.6	1976 Valeurs étrangères		8
—	—	3,986	0.3	68,560	0.3	1975 Autres fonds		9
—	—	6,780	0.4	88,225	0.4	1976 Autres fonds		10
—	—	151	—	751	—	1975 Total		11
—	—	242	—	1,977	—	1976 Total		12
—	—	109,397	9.5	1,141,669	5.7	1975 Placements dans des fonds mutuels		13
—	—	166,063	8.6	1,463,392	6.0	1976 Placements dans des fonds mutuels		14
7,855	0.1	3,254	0.3	31,938	0.2	1975 Placements dans des fonds mutuels		15
2,088	—	6,638	0.3	36,862	0.1	1976 Placements dans des fonds mutuels		16
41,075	0.4	3,322	0.3	233,155	1.2	1975 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		17
74,157	0.5	3,616	0.2	345,916	1.4	1976 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		18
248,935	2.2	20,050	1.8	346,302	1.8	1975 Obligations:		19
362,990	2.6	51,926	2.7	611,641	2.5	1976 Gouvernement du Canada		20
4,478,426	39.3	139,297	12.2	4,983,718	25.1	1975 Gouvernements provinciaux		21
5,415,107	39.0	246,005	12.7	6,223,489	25.2	1976 Gouvernements provinciaux		22
409,535	3.6	84,446	7.4	738,522	3.7	1975 Municipalités et commissions scolaires, etc.		23
497,781	3.6	107,622	5.6	873,425	3.5	1976 Municipalités et commissions scolaires, etc.		24
1,418,605	12.5	266,466	23.3	3,141,226	15.8	1975 Obligations d'autres organismes canadiens		25
1,729,612	12.4	414,070	21.4	3,751,652	15.2	1976 Obligations d'autres organismes canadiens		26
6,306	0.1	362	—	14,405	0.1	1975 Obligations d'organismes étrangers		27
4,157	—	235	—	8,918	—	1976 Obligations d'organismes étrangers		28
6,561,807	57.7	510,621	44.7	9,224,173	46.5	1975 Total		29
8,009,647	57.6	819,858	42.4	11,469,125	46.4	1976 Total		30
1,825,399	16.1	270,084	23.7	4,278,447	21.5	1975 Actions:		31
2,229,701	16.0	442,638	23.0	5,102,829	20.6	1976 Ordinaires, de sociétés canadiennes		32
45,237	0.4	5,074	0.4	80,507	0.4	1975 Priviliégées, de sociétés canadiennes		33
41,740	0.3	4,401	0.2	70,366	0.3	1976 Priviliégées, de sociétés canadiennes		34
330,888	2.9	34,147	3.0	646,372	3.3	1975 Ordinaires, de sociétés étrangères		35
496,124	3.6	44,529	2.3	931,408	3.8	1976 Ordinaires, de sociétés étrangères		36
1,669	—	11	—	4,203	—	1975 Priviliégées, de sociétés étrangères		37
1,850	—	15	—	1,118	—	1976 Priviliégées, de sociétés étrangères		38
2,203,193	19.4	309,316	27.1	5,009,529	25.2	1975 Total		39
2,768,415	19.9	491,583	25.5	6,105,721	24.7	1976 Total		40
909,823	8.0	94,212	8.2	1,302,658	6.6	1975 Hypothèques:		41
1,199,689	8.6	293,014	15.1	1,944,262	7.9	1976 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		42
509,040	4.5	16,741	1.5	1,101,987	5.5	1975 Ordinaires		43
652,753	4.7	31,530	1.6	1,383,382	5.6	1976 Ordinaires		44
1,418,863	12.5	110,953	9.7	2,404,645	12.1	1975 Total		45
1,852,442	13.3	324,544	16.7	3,327,644	13.5	1976 Total		46
72,012	0.6	1,457	0.1	95,771	0.5	1975 Immeubles et rétrolocations		47
115,084	0.8	2,526	0.1	143,837	0.6	1976 Immeubles et rétrolocations		48
207,836	1.8	16,774	1.5	390,587	2.0	1975 Divers:		49
159,947	1.1	31,617	1.6	397,774	1.6	1976 Encaissé dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie		50
41,664	0.4	3,020	0.3	133,117	0.7	1975 Certificats de placements garantis		51
49,652	0.4	5,068	0.3	172,735	0.7	1976 Certificats de placements garantis		52
588,473	5.2	60,548	5.3	872,647	4.4	1975 Autres placements à court terme		53
539,979	3.9	63,729	3.3	790,268	3.2	1976 Autres placements à court terme		54
124,509	1.1	7,879	0.7	177,821	0.9	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir		55
155,888	1.1	12,105	0.6	225,371	0.9	1976 Intérêt couru et dividendes à recevoir		56
88,462	0.8	5,831	0.5	122,795	0.6	1975 Comptes à recevoir		57
188,814	1.4	8,288	0.4	232,258	0.9	1976 Comptes à recevoir		58
2,244	—	527	—	3,139	—	1975 Autres éléments d'actif		59
2,935	—	560	—	4,695	—	1976 Autres éléments d'actif		60
1,053,188	9.3	94,579	8.3	1,700,106	8.6	1975 Total		61
1,098,215	7.9	121,367	6.2	1,823,101	7.3	1976 Total		62
11,357,993	100.0	1,142,899	100.0	19,840,986	100.0	1975 Actif total		63
13,920,048	100.0	1,936,195	100.0	24,715,598	100.0	1976 Actif total		64

TABLE 7. Principal Statistics for Trusted Pension Funds, by Type of Organization, 1975 and 1976

No.	Selected items	Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales	Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance	Educational — Enseignement	Health — Santé
	Trusted pension funds:						
1	(a) Contributory 1975	102	33	8	46	70	28
2	1976	104	36	9	46	65	17
3	(b) Non-contributory 1975	6	13	1	10	2	5
4	1976	5	14	2	11	2	4
5	Total 1975	108	46	9	56	72	33
6	1976	109	50	11	57	67	21
	Trust arrangements:						
	(a) Corporate trustee:						
7	Pooled funds 1975	31	4	2	16	19	17
8	1976	26	5	3	12	19	7
9	Individually managed 1975	14	14	—	7	12	6
10	1976	14	12	—	7	11	5
11	Combination 1975	4	2	—	4	16	6
12	1976	6	5	—	5	14	5
13	(b) Individual trustee 1975	46	24	7	28	21	2
14	1976	50	27	6	32	20	2
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1975	6	1	—	—	3	2
16	1976	6	1	2	—	2	1
17	(d) Pension fund societies 1975	7	1	—	1	1	—
18	1976	7	—	—	1	1	1
19	Total 1975	108	46	9	56	72	33
20	1976	109	50	11	57	67	21
21	Employees covered 1975	225,905	170,485	119,624	13,853	299,629	76,316
22	1976	243,330	409,204	115,226	14,058	303,100	80,431

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976

Trade and employee associations — Associations syndicales	Co-operatives — Coopératives	Industry — Industrie	Other — Autres	Total	Données choisies		Nº
Caisses de pensions en fiducie:							
37	27	1,818	10	2,179	1975	a) Régimes contributifs	1
37	29	1,757	10	2,110	1976		2
19	5	1,379	3	1,443	1975	b) Régimes non-contributifs	3
21	4	1,365	5	1,433	1976		4
56	32	3,197	13	3,622	1975	Total	5
58	33	3,122	15	3,543	1976		6
Genres de fiducie:							
a) Société de fiducie:							
27	8	1,737	9	1,870	1975	Caisse commune	7
27	8	1,672	11	1,790	1976		8
5	5	446	—	509	1975	Caisse administrée individuellement	9
7	5	432	—	493	1976		10
5	2	356	2	397	1975	Combinaison	11
5	2	378	2	422	1976		12
17	14	577	—	736	1975	b) Fiduciaire particulier	13
17	16	560	1	731	1976		14
2	2	68	—	84	1975	c) Combinaison de a) et de b)	15
2	1	67	—	82	1976		16
	1	13	2	26	1975	d) Sociétés de caisse de retraite	17
	1	13	1	25	1976		18
56	32	3,197	13	3,622	1975	Total	19
58	33	3,122	15	3,543	1976		20
4,212	16,850	1,488,024	1,024	2,415,922	1975	Participants	21
4,587	18,926	1,476,463	1,550	2,666,875	1976		22

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1975 and 1976

Income and expenditures		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income													
1	Employer contributions	1975 186,333	37.4	147,960	38.6	135,417	40.2	10,209	36.3	303,588	41.9	53,258	45.0
2		1976 243,332	38.4	203,216	31.0	190,990	44.9	11,759	34.4	282,969	37.1	65,954	45.4
3	Employee contributions	1975 142,080	28.5	105,082	27.4	87,933	26.1	4,318	15.3	197,484	27.2	37,593	31.8
4		1976 177,967	28.1	264,478	40.3	96,906	22.7	5,147	15.0	226,404	29.8	43,675	30.1
5	Total	1975 328,413	65.9	253,042	66.0	223,350	66.3	14,527	51.6	501,072	69.1	90,851	76.8
6		1976 421,299	66.5	467,694	71.3	287,896	67.6	16,906	49.4	509,373	66.9	109,629	75.5
Investment income:													
Interest from:													
7	Bonds	1975 143,482	28.7	91,138	23.7	32,405	9.6	8,355	29.8	191,967	26.6	13,427	11.4
8		1976 179,323	28.2	122,977	18.8	40,631	9.6	8,997	26.2	207,441	27.3	17,651	12.2
9	Bank or trust company deposits	1975 1,900	0.4	653	0.2	49	--	117	0.4	1,434	0.2	259	0.2
10		1976 2,029	0.3	2,413	0.4	82	--	98	0.3	3,563	0.5	108	0.1
11	Mortgages	1975 10,913	2.2	23,516	6.1	43,469	12.9	2,098	7.5	8,573	1.2	3,047	2.6
12		1976 16,071	2.5	38,911	5.9	46,517	11.0	2,704	7.9	11,032	1.5	4,299	3.0
13	Short-term investments	1975 2,067	0.4	4,082	1.1	10,762	3.2	183	0.7	3,385	0.5	2,025	1.7
14		1976 2,035	0.3	7,010	1.1	14,379	3.4	455	1.3	4,371	0.6	3,059	2.1
Dividends from:													
15	Canadian common stock	1975 4,426	0.9	7,386	1.9	20,430	6.1	1,737	6.2	8,272	1.1	5,586	4.7
16		1976 6,102	1.0	12,123	1.8	23,673	5.6	1,751	5.1	10,338	1.4	6,641	4.6
17	Canadian preferred stock	1975 202	--	1,262	0.3	353	0.1	19	0.1	617	0.1	77	0.1
18		1976 270	--	598	0.1	663	0.2	13	--	274	--	11	--
19	Foreign common and preferred stock	1975 137	--	992	0.3	2,055	0.6	231	0.8	655	0.1	355	0.3
20		1976 442	0.1	1,324	0.2	2,769	0.7	296	0.9	780	0.1	505	0.3
21	Real estate	1975 6	--	42	--	498	0.1	--	--	--	--	8	--
22		1976 6	--	80	--	4,203	1.0	--	--	--	--	--	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1975 5,530	1.1	491	0.1	1,593	0.5	335	1.2	4,570	0.6	1,386	1.2
24		1976 5,575	0.9	688	0.1	1,624	0.4	489	1.4	5,630	0.7	1,855	1.3
25	Other	1975 35	--	51	--	2	--	--	--	47	--	--	--
26		1976 5	--	--	--	37	--	--	--	36	--	--	--
27	Total	1975 168,698	33.7	129,613	33.7	111,616	33.1	13,075	46.7	219,520	30.4	26,170	22.2
28		1976 211,858	33.3	186,124	28.4	134,578	31.9	14,803	43.1	243,465	32.1	34,129	23.6
29	Net profit on sale of securities	1975 2,120	0.4	1,122	0.3	1,303	0.4	75	0.3	3,059	0.4	1,134	1.0
30		1976 1,433	0.2	2,000	0.3	2,210	0.5	105	0.3	2,928	0.4	1,352	0.9
31	Miscellaneous	1975 90	--	151	--	806	0.2	396	1.4	464	0.1	37	--
32		1976 310	--	299	--	51	--	2,482	7.2	4,306	0.6	2	--
33	Total	1975 170,908	34.1	130,886	34.0	113,725	33.7	13,546	48.4	223,043	30.9	27,341	23.2
34		1976 213,601	33.5	188,423	28.7	136,839	32.4	17,390	50.6	250,699	33.1	35,483	24.5
35	Total income	1975 499,321	100.0	383,928	100.0	337,075	100.0	28,073	100.0	724,115	100.0	118,192	100.0
36		1976 634,900	100.0	656,117	100.0	424,735	100.0	34,296	100.0	760,072	100.0	145,112	100.0
Expenditures													
37	Pension payments out of funds	1975 80,144	62.7	65,182	76.5	110,993	85.0	9,533	75.7	177,080	78.4	9,238	26.1
38		1976 96,277	78.0	77,772	63.9	132,003	87.3	10,267	74.6	190,990	80.7	10,753	39.1
39	Cost of pensions purchased	1975 542	0.4	4	--	--	--	130	1.0	2,528	1.1	415	1.2
40		1976 96	0.1	--	--	--	--	156	1.1	3,054	1.3	228	0.8
Cash withdrawals on:													
41	Death	1975 905	0.7	430	0.5	71	0.1	101	0.8	1,302	0.6	247	0.7
42		1976 1,138	0.9	602	0.5	42	--	84	0.6	2,984	1.3	619	2.3
43	Separation	1975 16,957	13.3	11,853	13.9	8,162	6.2	730	5.8	29,630	13.1	6,275	17.8
44		1976 19,639	15.9	29,178	24.0	12,636	8.4	778	5.6	26,947	11.4	6,744	24.6
45	Discontinuation of plan	1975 76	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	405	1.1
46		1976 14	--	--	--	--	--	17	0.1	1,714	0.7	12	--
47	Change of funding agency	1975 1,027	0.8	297	0.3	28	--	410	3.3	1,203	0.5	7,874	22.3
48		1976 248	0.2	1,014	0.8	87	0.1	6	--	423	0.2	2,000	7.3
49	Administration costs	1975 3,019	2.4	428	0.5	2,035	1.6	664	5.3	4,065	1.8	1,069	3.0
50		1976 3,588	2.9	912	0.7	2,239	1.5	769	5.6	4,613	2.0	1,427	5.2
51	Net loss on sale of securities	1975 4,632	3.6	6,765	7.9	6,975	5.3	610	4.8	8,411	3.7	9,626	27.3
52		1976 1,463	1.2	11,714	9.6	3,715	2.5	667	4.8	4,273	1.8	5,672	20.7
53	Other expenditures	1975 20,487	16.0	301	0.4	2,336	1.8	421	3.3	1,740	0.8	163	0.5
54		1976 995	0.8	574	0.5	300	0.2	1,040	7.6	1,492	0.6	--	--
55	Total expenditures	1975 127,789	100.0	85,260	100.0	130,600	100.0	12,599	100.0	225,959	100.0	35,312	100.0
56		1976 123,458	100.0	121,766	100.0	151,022	100.0	13,784	100.0	236,490	100.0	27,455	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
2,349	50.2	11,255	39.0	1,021,477	51.5	1,437	77.2	1,873,283	45.6	1975	Cotisations des employeurs
3,264	56.1	10,181	29.1	1,245,019	51.8	2,383	80.2	2,259,067	44.4	1976	2
971	20.7	8,528	29.4	269,924	13.6	181	9.7	854,094	20.8	1975	Cotisations des employés
947	16.3	13,118	37.3	304,020	12.6	274	9.2	1,132,936	22.1	1976	3
3,320	70.9	19,783	68.4	1,291,401	65.1	1,618	86.9	2,727,377	66.4	1975	Total
4,211	72.4	23,299	66.4	1,549,039	64.4	2,657	89.4	3,392,003	66.5	1976	6
Revenu de placements:											
300	6.4	4,431	15.3	262,978	13.3	38	2.0	748,521	18.2	1975	Intérêts sur:
340	5.8	5,239	15.0	317,965	13.2	15	0.5	900,579	17.6	1976	Obligations
89	1.9	107	0.4	15,262	0.8	—	—	19,870	0.5	1975	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie
76	1.3	232	0.7	17,366	0.7	18	0.6	25,985	0.5	1976	10
19	0.4	1,802	6.2	104,712	5.3	—	—	198,149	4.8	1975	Hypothèques
32	0.5	3,145	9.0	156,652	6.5	11	0.4	279,374	5.5	1976	11
43	0.9	647	2.2	33,976	1.7	66	3.6	57,236	1.4	1975	Placements à court terme
83	1.4	853	2.4	38,674	1.6	74	2.5	70,993	1.4	1976	14
Dividendes sur:											
98	2.1	1,034	3.6	139,839	7.1	14	0.8	188,822	4.6	1975	Actions ordinaires de sociétés canadiennes
102	1.8	1,069	3.1	154,855	6.5	13	0.4	216,667	4.2	1976	15
1	—	40	0.1	2,862	0.1	—	—	5,433	0.1	1975	Actions privilégiées de sociétés canadiennes
6	0.1	61	0.2	3,120	0.1	—	—	5,016	0.1	1976	16
7	0.1	11	—	10,720	0.5	—	—	15,163	0.4	1975	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
8	0.1	60	0.2	14,498	0.6	3	0.1	20,685	0.4	1976	17
—	—	19	0.1	2,834	0.1	—	—	3,407	0.1	1975	Bien immobiliers
—	—	19	0.1	3,723	0.2	—	—	8,031	0.2	1976	18
632	13.5	888	3.1	73,364	3.7	121	6.5	88,910	2.2	1975	Fonds communs, mutuels et séparés
875	15.0	669	1.9	94,431	3.9	171	5.8	112,007	2.2	1976	19
121	2.6	5	—	205	—	—	—	466	—	1975	Autres (préciser)
1	—	—	—	44	—	—	—	123	—	1976	20
1,310	27.9	8,984	31.0	646,752	32.6	239	12.9	1,325,977	32.3	1975	Total
1,523	26.0	11,347	32.6	801,328	33.3	305	10.3	1,639,460	32.1	1976	27
57	1.2	175	0.6	35,602	1.8	1	0.1	44,648	1.1	1975	Bénéfice net sur la vente de titres
68	1.2	352	1.0	48,189	2.0	8	0.3	55,648	1.1	1976	29
2	—	5	—	9,698	0.5	1	0.1	11,650	0.2	1975	Divers
21	0.4	10	—	6,172	0.3	1	—	13,654	0.3	1976	30
1,369	29.1	9,164	31.6	692,052	34.9	241	13.1	1,382,275	33.6	1975	Total
1,612	27.6	11,709	33.6	855,689	35.6	314	10.6	1,711,759	33.5	1976	31
4,689	100.0	28,947	100.0	1,983,453	100.0	1,859	100.0	4,109,652	100.0	1975	Revenu total
5,823	100.0	35,008	100.0	2,404,728	100.0	2,971	100.0	5,103,762	100.0	1976	35
Dépenses											
709	56.5	2,921	41.4	444,120	67.1	101	5.9	900,021	69.8	1975	Versements de pensions puisées dans la caisse
634	49.7	3,334	48.8	515,025	66.9	110	6.2	1,037,165	71.4	1976	37
62	4.9	7	0.1	23,331	3.5	1,590	92.3	28,609	2.2	1975	Coût des pensions achetées
9	0.7	—	—	29,741	3.9	1,580	88.8	34,864	2.4	1976	38
Retraits en espèces sur:											
45	3.6	113	1.6	7,980	1.2	1	0.1	11,195	0.9	1975	Décès
4	0.3	186	2.7	10,426	1.4	—	—	16,085	1.1	1976	41
117	9.3	2,186	31.0	48,535	7.3	23	1.3	124,468	9.6	1975	Cessation d'emploi
160	12.5	2,350	34.4	68,123	8.8	75	4.2	166,630	11.4	1976	42
8	0.6	1	—	9,869	1.5	—	—	10,359	0.8	1975	Abolition de la caisse
5	0.4	3	—	14,736	1.9	—	—	16,501	1.1	1976	43
120	9.5	126	1.8	18,361	2.8	—	—	29,446	2.3	1975	Changement de la caisse
263	20.6	385	5.6	44,473	5.8	—	—	48,899	3.4	1976	44
110	8.7	224	3.2	15,230	2.3	5	0.3	26,849	2.1	1975	Frais d'administration
141	11.1	265	3.9	17,868	2.3	10	0.6	31,832	2.2	1976	45
59	4.7	684	9.7	83,948	12.7	—	—	121,710	9.4	1975	Perte nette sur la vente de titres
56	4.4	313	4.6	65,626	8.5	1	0.1	93,500	6.4	1976	46
28	2.2	789	11.2	10,888	1.6	2	0.1	37,155	2.9	1975	Autres dépenses
4	0.3	1	—	4,199	0.5	1	0.1	8,606	0.6	1976	47
1,288	100.0	7,051	100.0	662,262	100.0	1,722	100.0	1,289,812	100.0	1975	Total des dépenses
1,276	100.0	6,837	100.0	770,217	100.0	1,777	100.0	1,454,082	100.0	1976	55

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1975 and 1976

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises Municipalités et entreprises municipales		Provincial Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Federal Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Religious and charitables Sociétés religieuses et de bienfaisance		Educational Enseignement		Health Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'00	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund)	1975 48,477	2.0	9,594	0.5	5,643	0.3	1,545	0.8	16,652	0.5	2,456	0.5
3		1976 48,925	1.6	11,302	0.4	6,434	0.3	1,759	0.8	14,500	0.4	1,108	0.2
4	Fixed income fund (bond fund)	1975 5,516	0.2	390	--	6,646	0.3	1,566	0.8	5,848	0.2	1,964	0.4
5		1976 5,839	0.2	483	--	7,404	0.3	1,837	0.8	2,507	0.1	3,157	0.5
6	Diversified fund	1975 2,206	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7		1976 2,523	0.1	165	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Mortgage fund	1975 10,535	0.4	708	--	5	--	2,036	1.0	31,762	1.0	16,267	3.3
9		1976 12,740	0.4	1,713	0.1	305	--	2,527	1.2	40,994	1.1	22,370	3.7
10	Foreign funds	1975 5,167	0.2	93	--	--	--	98	--	5,761	0.2	983	0.2
11		1976 3,620	0.1	277	--	--	--	132	0.1	7,424	0.2	844	0.1
12	Other funds	1975 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	27	--
13		1976 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	1975 71,901	2.9	10,785	0.5	12,294	0.6	5,245	2.6	60,023	1.9	21,697	4.4
15		1976 73,647	2.4	13,940	0.5	14,143	0.6	6,255	2.9	65,425	1.8	27,479	4.5
16	Investment in mutual funds	1975 2,124	0.1	131	--	--	--	45	--	785	--	--	--
17		1976 2,940	0.1	--	--	--	--	130	0.1	--	--	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1975 16,539	0.7	--	--	--	--	--	--	13,530	0.4	--	--
19		1976 18,988	0.6	--	--	--	--	--	--	37,359	1.0	--	--
20	Bonds:												
21	Government of Canada	1975 24,195	1.0	39,347	2.0	78,157	4.0	17,049	8.6	33,617	1.1	7,478	1.5
22		1976 36,845	1.2	65,867	2.4	84,781	3.8	18,582	8.5	53,177	1.5	20,353	3.4
23	Provincial government	1975 1,273,017	51.2	994,950	49.9	134,290	6.9	20,925	10.5	2,093,926	67.1	27,604	5.7
24		1976 1,664,463	53.5	1,213,764	45.0	175,232	7.9	23,769	10.6	2,308,530	64.3	42,329	7.0
25	Municipal, school boards, etc.	1975 506,840	20.4	64,413	3.2	23,613	1.2	17,446	8.8	64,889	2.1	8,100	1.7
26		1976 553,452	17.8	90,205	3.4	25,497	1.1	18,475	8.4	82,877	2.3	7,767	1.3
27	Other Canadian	1975 206,743	8.3	257,592	12.9	255,246	13.1	58,878	29.8	208,577	6.7	160,026	32.8
28		1976 253,140	8.1	334,311	12.3	292,597	13.1	62,346	28.3	224,578	6.3	196,765	32.5
29	Non-Canadian	1975 538	--	101	--	1,265	0.1	360	0.2	760	--	--	--
30		1976 326	--	154	--	1,000	--	23	--	352	--	--	--
31	Total	1975 2,011,333	80.9	1,356,403	68.0	492,571	25.3	114,658	57.9	2,401,769	77.0	203,208	41.7
32		1976 2,508,226	80.6	1,704,301	63.1	579,107	25.9	123,195	55.8	2,669,514	74.4	267,214	44.2
33	Stocks:												
34	Canadian, common	1975 128,382	5.2	189,452	9.5	521,909	26.7	33,013	16.6	211,224	6.8	151,241	31.0
35		1976 167,226	5.4	289,631	10.8	627,589	28.3	37,359	17.1	241,818	6.7	182,267	30.2
36	Canadian, preferred	1975 3,900	0.2	11,042	0.6	12,332	0.6	957	0.5	8,999	0.3	2,113	0.4
37		1976 2,808	0.1	7,559	0.3	9,141	0.4	180	0.1	7,154	0.2	1,059	0.2
38	Non-Canadian, common	1975 9,951	0.4	58,209	2.9	121,138	6.2	8,303	4.2	18,248	0.6	19,201	3.9
39		1976 18,985	0.6	67,989	2.5	143,919	6.5	9,382	4.3	31,762	0.9	24,473	4.1
40	Non-Canadian, preferred	1975 --	--	--	--	2,277	0.1	--	--	652	--	--	--
41		1976 --	--	77	--	--	--	5	--	500	--	--	--
42	Total	1975 142,233	5.8	258,703	13.0	657,656	33.6	42,273	21.3	239,123	7.7	172,555	35.3
43		1976 189,019	6.1	365,256	13.6	780,649	35.2	46,926	21.5	281,234	7.8	207,799	34.5
44	Mortgages:												
45	Insured residential (NHA)	1975 47,184	1.9	213,291	10.7	308,141	15.8	13,909	7.0	57,465	1.8	38,822	8.0
46		1976 107,075	3.4	383,363	14.2	332,876	15.0	19,783	9.0	70,723	2.0	39,695	6.6
47	Conventional	1975 81,960	3.3	56,812	2.8	219,909	11.2	10,989	5.5	42,763	1.4	8,829	1.4
48		1976 100,918	3.2	71,787	2.7	235,469	10.6	13,920	6.3	78,067	2.2	18,679	3.1
49	Total	1975 129,144	5.2	270,103	13.5	528,050	27.0	24,898	12.5	100,228	3.2	45,651	9.4
50		1976 207,993	6.6	455,150	16.9	568,345	25.6	33,703	15.3	148,790	4.2	58,374	9.7
51	Real estate and lease-backs	1975 87	--	761	--	48,362	2.5	88	--	--	--	--	--
52		1976 120	--	1,702	0.1	82,942	3.7	77	--	1,010	--	--	--
53	Miscellaneous:												
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1975 28,632	1.2	14,422	0.7	1,962	0.1	3,802	1.9	38,825	1.2	6,065	1.2
55		1976 26,578	0.9	21,681	0.8	1,925	0.1	3,642	1.7	31,163	0.9	4,796	0.8
56	Guaranteed investment certificates	1975 3,595	0.1	3,359	0.2	31	--	2,721	1.4	6,459	0.2	3,174	0.6
57		1976 6,204	0.2	4,120	0.2	429	--	1,401	0.6	6,984	0.2	2,604	0.4
58	Other short-term investments	1975 22,644	0.9	51,676	2.6	182,780	9.3	3,329	1.7	210,761	6.7	33,885	6.9
59		1976 17,927	0.6	79,690	3.0	165,215	7.4	2,806	1.3	185,189	5.2	33,704	5.6
60	Accrued interest and dividends receivable.	1975 24,790	1.0	20,783	1.0	16,061	0.8	434	0.2	40,002	1.3	1,760	0.4
61		1976 30,547	1.0	28,699	1.1	19,572	0.9	591	0.3	52,244	1.5	1,330	0.2
62	Accounts receivable	1975 29,486	1.2	9,940	0.5	15,479	0.8	922	0.5	13,184	0.4	321	0.1
63		1976 28,756	0.9	17,787	0.7	14,054	0.6	1,000	0.5	108,500	3.0	798	0.1
64	Other assets	1975 100	--	--	--	222	--	--	--	310	--	--	--
65		1976 92	--	--	--	262	--	3	--	1,171	--	--	--
66	Total	1975 109,247	4.4	100,180	5.0	216,535	11.0	11,208	5.7	309,541	9.8	45,205	9.2
67		1976 110,104	3.6	151,977	5.8	201,457	9.0	9,443	4.4	385,251	10.8	43,232	7.1
68	Total assets	1975 2,482,608	100.0	1,997,066	100.0	1,955,468	100.0	198,415	100.0	3,124,999	100.0	488,316	100.0
69		1976 3,111,037	100.0	2,692,326	100.0	2,226,643	100.0	219,729	100.0	3,588,583	100.0	604,098	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976

Trade and employee associations — Associations syndicales		Co-operatives — Coopératives		Industry — Industrie		Other — Autres		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4 991	21.9	1 301	0.9	309 029	2.9	812	15.9	400 506	1.9	1975 Placements dans des caisses communes:		
5 461	19.7	563	0.3	325 286	2.6	1 426	20.6	416 764	1.7	Avoir (capital-actions)		1
2 370	10.4	1 330	1.0	174 350	1.6	315	6.1	200 295	0.9	1976		2
2 972	10.7	1 671	1.0	213 861	1.7	396	5.7	240 127	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)		3
182	0.7	—	—	49 448	0.5	—	—	51 806	0.3	1975		4
318	1.1	—	—	68 284	0.6	—	—	71 287	0.3	Fonds diversifiés		5
6 033	26.5	5 770	4.2	394 097	3.6	582	11.3	467 799	2.2	1976		6
7 306	26.4	6 754	4.0	545 150	4.3	744	10.8	640 603	2.5	Fonds hypothécaires		7
173	0.8	1 748	1.3	70 534	0.6	27	0.5	84 584	0.4	1975		8
169	0.6	1 776	1.1	76 122	0.6	28	0.4	90 392	0.4	Valeurs étrangères		9
—	—	—	—	766	—	—	—	793	—	1976		10
—	—	—	—	1 932	—	—	—	1 932	—	Autres fonds		11
13 729	60.3	10 149	7.4	998 224	9.2	1 736	33.8	1 205 783	5.7	Total		12
16 223	58.5	10 764	6.4	1 230 635	9.8	2 594	37.5	1 461 105	5.9	1975		13
—	—	10	—	27 171	0.3	—	—	30 269	0.1	1976		14
392	1.4	46	—	23 647	0.2	357	5.2	27 512	0.1	Placements dans des fonds mutuels		15
286	1.3	3 691	2.7	214 139	2.0	—	—	248 185	1.2	1975		16
589	2.1	6 081	3.6	291 720	2.3	—	—	354 737	1.4	Caisses séparées au communes de compagnies d'assurance		17
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1976		18
590	2.6	2 002	1.5	202 370	1.9	53	1.0	404 858	1.9	Obligations:		19
676	2.4	5 373	3.2	334 317	2.6	36	0.5	620 007	2.5	Gouvernement du Canada		20
480	2.1	11 563	8.4	753 438	7.0	77	1.5	5 310 270	25.0	1975		21
842	2.0	11 998	7.2	939 828	7.5	31	0.4	6 380 486	25.2	Gouvernements provinciaux		22
891	3.5	2 428	1.8	187 662	1.7	21	0.4	876 213	4.1	1976		23
334	1.2	2 967	1.8	184 357	1.5	—	—	965 931	3.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.		24
2 041	9.0	41 272	29.8	2 347 890	21.8	458	8.9	3 538 723	16.7	1975		25
2 856	10.3	46 441	27.8	2 473 329	19.6	128	1.9	3 886 491	15.4	Obligations d'autres organismes canadiens		26
46	0.2	—	—	13 417	0.1	—	—	16 487	0.1	1976		27
—	—	—	—	8 479	0.1	—	—	10 334	—	Obligations d'organismes étrangers		28
3 958	17.4	57 265	41.5	3 504 777	32.5	609	11.8	10 146 551	47.8	Total		29
4 408	15.9	66 779	40.0	3 940 310	31.3	195	2.8	11 863 249	46.9	1975		30
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1976		
2 191	9.6	21 287	19.7	3 239 117	30.0	251	4.9	4 504 043	21.3	Actions:		31
2 521	9.1	28 827	17.2	3 661 406	29.1	332	4.8	5 238 976	20.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes		32
64	0.3	692	0.5	58 699	0.6	16	0.3	98 814	0.5	1975		33
67	0.2	912	0.5	49 687	0.4	—	—	78 567	0.3	Privilégées, de sociétés canadiennes		34
181	0.8	692	0.3	468 181	4.3	—	—	704 104	3.3	1976		35
294	1.1	2 249	1.3	595 015	4.7	103	1.5	894 171	3.5	Ordinaires, de sociétés étrangères		36
—	—	—	—	3 022	—	—	—	5 951	—	1975		37
—	—	—	—	693	—	—	—	1 275	—	Privilégées, de sociétés étrangères		38
2 442	10.7	28 641	20.7	3 769 019	34.9	267	5.2	5 312 912	25.1	Total		39
2 882	10.4	31 988	19.0	4 306 801	34.2	435	6.3	6 212 989	24.6	1976		40
—	—	3 874	2.8	661 965	6.1	—	—	1 344 651	6.3	Hypothèques:		41
86	0.3	5 632	3.4	1 001 158	7.9	147	2.1	1 960 538	7.8	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		42
170	0.7	22 168	16.1	684 228	6.4	—	—	1 125 828	5.3	1975		43
296	1.1	29 103	17.4	839 755	6.7	—	—	1 387 994	5.5	Ordinaires		44
170	0.7	26 042	18.9	1 346 193	12.5	—	—	2 470 479	11.6	1976		45
382	1.4	34 735	20.8	1 840 913	14.6	147	2.1	3 348 532	13.3	Total		46
—	—	331	0.2	46 330	0.4	—	—	95 959	0.5	Immeubles et rétrolocations		47
—	—	338	0.2	57 348	0.5	—	—	143 537	0.6	1975		48
1 346	5.9	2 458	1.8	292 569	2.7	506	9.8	390 587	1.9	Divers:		49
1 110	4.0	4 653	2.8	301 533	2.4	693	10.0	397 774	1.6	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie		50
332	1.0	2 465	1.8	111 019	1.0	—	—	133 055	0.6	1975		51
544	2.2	2 290	1.4	147 495	1.2	—	—	172 271	0.7	Certificats de placements garantis		52
808	2.2	4 436	3.2	360 408	3.3	1 894	36.9	872 318	4.1	1976		53
860	3.1	5 738	3.4	296 042	2.3	2 322	33.6	789 493	3.1	Autres placements à court terme		54
75	0.3	1 481	1.1	72 418	0.7	17	0.3	177 821	0.8	1975		55
95	0.3	2 045	1.2	90 219	0.7	29	0.4	225 371	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir		56
54	0.2	956	0.7	52 339	0.5	114	2.2	122 795	0.6	1976		57
61	0.2	2 047	1.2	59 109	0.5	146	2.1	232 258	0.9	Comptes à recevoir		58
—	—	2	—	2 700	—	—	—	3 334	—	1975		59
—	—	2	—	3 269	—	—	—	4 799	—	Autres éléments d'actif		60
2 212	9.6	11 798	8.6	891 453	8.2	2 531	49.2	1 699 910	8.0	Total		61
2 870	10.3	16 775	10.0	897 667	7.1	3 190	46.1	1 821 966	7.2	1976		62
22 800	100.0	137 927	100.0	10 797 306	100.0	5 143	100.0	21 210 048	100.0	Actif total		63
27 746	100.0	167 506	100.0	12 589 041	100.0	6 918	100.0	25 233 627	100.0	1976		64

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1975 and 1976

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises Municipalités et entreprises municipales		Provincial Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Federal Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance		Educational Enseignement		Health Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund)	1975 44,596	1.9	9,319	0.5	10,220	0.6	1,385	0.8	15,028	0.5	2,320	0.5
3		1976 46,838	1.5	11,307	0.4	11,962	0.6	1,700	0.8	13,702	0.4	1,021	0.2
4	Fixed income fund (bond fund)	1975 5,109	0.2	322	--	11,218	0.6	1,472	0.8	5,503	0.2	1,839	0.4
5		1976 6,056	0.2	458	--	13,641	0.6	1,859	0.9	2,568	0.1	3,239	0.5
6	Diversified fund	1975 2,235	0.1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7		1976 2,592	0.1	170	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Mortgage fund	1975 10,280	0.4	668	--	5	--	1,999	1.1	30,600	1.0	15,621	3.5
9		1976 12,879	0.4	1,731	0.1	264	--	2,597	1.2	41,120	1.2	22,214	3.8
10	Foreign funds	1975 4,112	0.2	91	--	--	--	83	--	4,921	0.2	725	0.2
11		1976 3,381	0.1	322	--	--	--	135	0.1	7,302	0.2	722	0.1
12	Other funds	1975 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	27	--
13		1976 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	1975 66,332	2.8	10,400	0.5	21,443	1.2	4,939	2.7	56,052	1.9	20,532	4.6
		1976 71,746	2.3	13,988	0.5	25,867	1.2	6,291	3.0	64,692	1.9	27,196	4.6
15	Investment in mutual funds	1975 2,254	0.1	132	--	--	--	47	--	833	--	--	--
16		1976 3,456	0.1	--	--	--	--	157	0.1	--	--	--	--
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1975 15,895	0.7	--	--	--	--	--	--	12,097	0.4	--	--
18		1976 18,114	0.6	--	--	--	--	--	--	37,229	1.1	--	--
19	Bonds:												
20	Government of Canada	1975 22,118	0.9	27,615	1.5	60,442	3.4	14,781	8.1	29,336	1.0	6,600	1.5
21		1976 37,119	1.2	64,126	2.4	73,977	3.5	17,886	8.3	52,037	1.5	20,452	3.5
22	Provincial government	1975 1,256,003	53.6	932,107	50.1	99,902	5.6	17,148	9.4	2,005,316	67.5	25,482	5.6
23		1976 1,656,759	54.8	1,190,374	44.8	154,014	7.3	21,544	10.0	2,249,025	64.4	41,573	7.0
24	Municipal, school boards, etc.	1975 431,741	18.4	55,446	3.0	18,983	1.1	14,637	8.0	57,173	1.9	6,867	1.5
25		1976 505,139	16.7	82,447	3.1	22,247	1.1	16,614	7.7	74,906	2.1	7,041	1.2
26	Other Canadian	1975 184,071	7.9	230,217	12.4	211,430	11.9	50,782	27.8	191,206	6.4	142,450	31.5
27		1976 243,955	8.1	327,450	12.3	269,028	12.8	58,514	27.1	217,559	6.2	191,566	32.4
28	Non-Canadian	1975 442	--	101	--	1,249	0.1	318	0.2	727	--	--	--
29		1976 275	--	147	--	1,058	0.1	19	--	275	--	--	--
30	Total	1975 1,894,375	80.8	1,245,486	67.0	392,006	22.1	97,666	53.5	2,283,758	76.8	181,399	40.1
		1976 2,443,247	80.8	1,664,544	62.6	520,324	24.8	114,577	53.1	2,593,802	74.2	260,632	44.1
31	Stocks:												
32	Canadian, common	1975 114,941	4.9	181,464	9.7	465,196	26.2	37,049	20.3	189,999	6.4	141,811	31.3
33		1976 153,671	5.1	285,440	10.7	570,236	27.1	41,516	19.3	226,325	6.5	175,473	29.7
34	Canadian, preferred	1975 3,361	0.1	8,852	0.5	10,709	0.6	851	0.5	7,132	0.2	1,726	0.4
35		1976 3,274	0.1	7,569	0.3	8,589	0.4	1,600	0.1	6,141	0.2	902	0.2
36	Non-Canadian, common	1975 8,514	0.4	57,530	3.1	94,782	5.3	7,810	4.3	16,871	0.6	17,315	3.8
37		1976 18,390	0.6	74,362	2.8	131,708	6.2	9,806	4.6	33,023	0.9	25,290	4.3
38	Non-Canadian, preferred	1975 --	--	--	--	879	--	--	--	437	--	--	--
39		1976 --	--	67	--	--	--	5	--	433	--	--	--
40	Total	1975 126,816	5.4	247,846	13.3	571,566	32.1	45,710	25.1	214,439	7.2	160,852	35.5
		1976 175,335	5.8	367,438	13.8	710,533	33.7	51,487	24.0	265,922	7.6	201,665	34.2
41	Mortgages:												
42	Insured residential (NHA)	1975 45,460	1.9	202,893	10.9	306,795	17.3	12,030	6.6	56,291	1.9	37,657	8.3
43		1976 105,388	3.5	381,436	14.4	332,181	15.7	18,896	8.8	70,129	2.0	39,322	6.7
44	Conventional	1975 81,227	3.5	54,920	2.9	219,848	12.4	10,952	6.0	42,287	1.4	6,686	1.5
		1976 100,855	3.3	75,053	2.8	235,469	11.2	13,900	6.5	77,137	2.2	18,621	3.2
45	Total	1975 126,687	5.4	257,813	13.8	526,643	29.7	22,982	12.6	98,578	3.3	44,343	9.8
46		1976 206,243	6.8	456,489	17.2	567,650	26.9	32,796	15.3	147,266	4.2	57,943	9.9
47	Real estate and lease-backs	1975 87	--	666	--	48,362	2.7	88	--	--	--	--	--
48		1976 120	--	1,687	0.1	82,942	3.9	76	--	1,015	--	--	--
49	Miscellaneous:												
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1975 28,632	1.2	14,422	0.8	1,962	0.1	3,802	2.1	38,825	1.3	6,065	1.3
51		1976 26,579	0.9	21,681	0.8	1,925	0.1	3,642	1.7	31,163	0.9	4,796	0.8
52	Guaranteed investment certificates	1975 3,583	0.2	3,364	0.2	31	--	2,720	1.5	6,461	0.2	3,174	0.7
53		1976 6,194	0.2	4,122	0.2	429	--	1,401	0.7	6,986	0.2	2,604	0.4
54	Other short-term investments	1975 22,654	1.0	51,691	2.8	182,679	10.3	3,330	1.8	210,757	7.2	33,917	7.5
55		1976 17,933	0.6	79,703	3.0	165,535	7.8	2,820	1.3	185,357	5.3	33,740	5.7
56	Accrued interest and dividends receivable	1975 24,790	1.1	20,783	1.1	16,061	0.9	434	0.2	40,002	1.3	1,760	0.4
57		1976 30,547	1.0	28,699	1.1	19,572	0.9	591	0.3	52,244	1.5	1,330	0.2
58	Accounts receivable	1975 29,486	1.3	9,940	0.5	15,479	0.9	922	0.5	13,184	0.4	321	0.1
59		1976 28,756	0.9	17,787	0.7	14,053	0.7	1,000	0.5	108,500	3.1	798	0.1
60	Other assets	1975 96	--	--	--	222	--	--	--	--	--	--	--
61		1976 91	--	--	--	262	--	3	--	1,165	--	--	--
62	Total	1975 109,241	4.8	100,200	5.4	216,434	12.2	11,208	6.1	309,525	10.4	45,237	10.0
63		1976 110,100	3.6	151,992	5.8	201,776	9.5	9,457	4.5	385,415	11.0	43,268	7.2
64	Total assets	1975 2,341,687	100.0	1,862,543	100.0	1,776,454	100.0	182,640	100.0	2,975,282	100.0	452,363	100.0
		1976 3,028,361	100.0	2,656,138	100.0	2,109,092	100.0	214,841	100.0	3,495,341	100.0	590,704	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1975 et 1976

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
4,600	21.3	1,319	1.0	291,990	2.9	717	14.6	381,494	1.9	1975 Placements dans des caisses communes.		
5,306	19.3	583	0.4	317,434	2.6	1,377	20.3	411,230	1.7	1976 Avoir (capital-actions)		1
2,193	10.2	1,138	0.9	163,993	1.6	280	5.7	193,067	1.0	1975 Fonds de revenu fixé (obligations)		2
3,088	11.2	1,723	1.1	217,043	1.8	389	5.7	250,064	1.0	1976 Fonds diversifiés		3
145	0.7	—	—	46,271	0.5	—	—	48,651	0.2	1975 Fonds hypothécaires		4
286	1.0	—	—	66,763	0.5	—	—	69,811	0.3	1976 Valeurs étrangères		5
5,847	27.1	5,383	4.2	378,195	3.7	548	11.1	449,146	2.3	1975 Autres fonds		6
119	26.5	—	—	544,429	4.4	—	—	544,429	3.4	1976 Total		7
154	0.7	1,264	1.0	57,194	0.6	16	0.3	68,560	0.3	1975 Placements dans des fonds mutuels		8
177	0.6	1,523	0.9	74,642	0.6	21	0.3	88,225	0.4	1976 Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance.		9
—	—	—	—	724	—	—	—	751	—	1975 Obligations: Gouvernement du Canada		10
—	—	—	—	1,977	—	—	—	1,977	—	1976 Gouvernements provinciaux		11
12,939	60.0	9,104	7.1	938,367	9.3	1,561	31.7	1,141,669	5.7	1975 Municipalités et commissions scolaires, etc.		12
16,176	58.6	10,626	6.6	1,224,288	9.9	2,522	37.1	1,463,392	6.0	1976 Obligations d'autres organismes canadiens		13
3	—	7	—	28,662	0.3	—	—	31,938	0.2	1975 Obligations d'organismes étrangers		14
379	1.4	61	—	32,437	0.2	372	5.5	36,862	0.1	1976 Total		15
286	1.3	3,492	2.7	201,385	2.0	—	—	233,155	1.2	1975 Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes		16
589	2.1	6,229	3.9	283,755	2.3	—	—	345,916	1.4	1976 Privilegiées, de sociétés canadiennes		17
525	2.4	1,876	1.5	182,958	1.8	51	1.0	346,302	1.8	1975 Ordinaires, de sociétés étrangères		18
649	2.3	5,502	3.4	339,858	2.7	35	0.5	611,644	2.5	1976 Privilegiées, de sociétés étrangères		19
419	1.9	10,099	7.9	637,174	6.3	68	1.4	4,983,718	25.1	1975 Total		20
521	1.9	10,982	6.8	898,667	7.2	30	0.4	6,223,489	25.2	1976 Hypothèques Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		21
723	3.3	2,180	1.7	150,753	1.5	19	0.4	738,522	3.7	1975 Ordinaires		22
318	1.2	2,808	1.7	161,905	1.3	—	—	873,425	3.5	1976 Comptes à recevoir		23
1,902	8.8	37,929	29.5	2,090,811	20.7	428	8.7	3,141,226	15.8	1975 Autres éléments d'actif		24
2,806	10.2	44,605	27.6	2,396,048	19.3	121	1.8	3,751,652	15.2	1976 Total		25
44	0.2	—	—	11,524	0.1	—	—	14,405	0.1	1975 Total		26
—	—	—	—	7,144	0.1	—	—	8,118	—	1976 Total		27
3,613	16.6	52,084	40.6	3,073,220	30.4	566	11.5	9,224,173	46.5	1975 Total		28
4,294	15.6	63,897	39.5	3,803,622	30.6	186	2.7	11,469,125	46.4	1976 Total		29
2,175	10.0	24,562	19.0	3,120,999	30.9	251	5.1	4,278,447	21.5	1975 Actions: Ordinaires, de sociétés canadiennes		30
2,574	9.3	25,735	15.9	3,621,541	29.2	318	6.1	5,102,829	20.6	1976 Privilegiées, de sociétés canadiennes		31
61	0.3	643	0.5	47,156	0.5	16	0.3	80,507	0.4	1975 Ordinaires, de sociétés étrangères		32
69	0.2	865	0.5	42,797	0.3	—	—	70,366	0.3	1976 Privilegiées, de sociétés étrangères		33
204	0.9	670	0.5	442,676	4.4	—	—	646,372	3.3	1975 Total		34
300	1.1	2,319	1.4	636,151	5.1	59	0.9	931,408	3.8	1976 Total		35
—	—	—	—	2,887	—	—	—	4,203	—	1975 Total		36
—	—	—	—	613	—	—	—	1,118	—	1976 Total		37
2,440	11.2	25,875	20.0	3,613,718	35.8	267	5.4	5,009,529	25.2	1975 Total		38
2,943	10.6	28,919	17.8	4,301,102	34.6	377	5.6	6,105,721	24.7	1976 Total		39
—	—	3,874	3.0	637,658	6.3	—	—	1,302,658	6.6	1975 Hypothèques Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		40
87	0.3	5,583	3.5	991,093	8.0	147	2.2	1,944,262	7.9	1976 Ordinaires		41
170	0.8	22,050	17.1	663,847	6.6	—	—	1,101,987	5.5	1975 Total		42
296	1.1	29,039	18.0	833,012	6.7	—	—	1,383,382	5.6	1976 Total		43
170	0.8	25,924	20.1	1,301,505	12.9	—	—	2,404,645	12.1	1975 Total		44
383	1.4	34,622	21.5	1,824,105	14.7	147	2.2	3,327,644	13.5	1976 Total		45
—	—	325	0.3	46,243	0.5	—	—	95,771	0.5	1975 Immeubles et rétrolocations		46
—	—	340	0.2	57,657	0.5	—	—	143,837	0.6	1976 Divers		47
1,346	6.2	2,458	1.9	292,569	2.9	506	10.3	390,587	2.0	1975 Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie		48
1,110	4.0	4,653	2.9	301,532	2.4	693	10.2	397,774	1.6	1976 Certificats de placement garantis		49
232	1.1	2,465	1.9	111,087	1.1	—	—	133,117	0.7	1975 Autres placements à court terme		50
745	2.7	2,290	1.4	147,964	1.2	—	—	172,735	0.7	1976 Intérêts courus et dividendes à recevoir		51
503	2.3	4,444	3.5	360,777	3.6	1,895	38.5	872,647	4.4	1975 Comptes à recevoir		52
861	3.1	5,740	3.6	296,255	2.4	2,324	34.2	790,268	3.2	1976 Autres éléments d'actif		53
75	0.3	1,481	1.2	72,418	0.7	17	0.3	177,821	0.9	1975 Total		54
95	0.3	2,045	1.3	90,219	0.7	29	0.4	225,371	0.9	1976 Total		55
54	0.2	956	0.7	52,339	0.5	114	2.3	122,795	0.6	1975 Total		56
61	0.2	2,047	1.3	59,110	0.5	146	2.1	232,258	0.9	1976 Total		57
—	—	—	—	2,523	—	—	—	3,139	—	1975 Total		58
—	—	2	—	3,172	—	—	—	4,695	—	1976 Total		59
2,210	10.1	11,806	9.2	891,713	8.8	2,532	51.4	1,700,106	8.6	1975 Total		60
2,872	10.3	16,777	10.5	898,252	7.2	3,192	46.9	1,823,101	7.3	1976 Total		61
21,661	100.0	128,617	100.0	10,094,813	100.0	4,926	100.0	19,840,986	100.0	1975 Actif total		62
27,636	100.0	161,471	100.0	12,425,218	100.0	6,796	100.0	24,715,598	100.0	1976 Actif total		63

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1975 and 1976

No.	Selected items	\$99,999 and under — et moins	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
	Trusteed pension funds:				
1	(a) Contributory 1975	630	860	406	177
2	. . . . . 1976	524	875	404	192
3	(b) Non-contributory 1975	458	641	232	88
4	. . . . . 1976	402	654	238	104
5	Total 1975	1,088	1,501	638	265
6	. . . . . 1976	926	1,529	642	296
	Trust arrangements:				
	(a) Corporate trustee:				
7	Pooled funds 1975	812	866	187	4
8	. . . . . 1976	699	879	207	5
9	Individually managed 1975	77	165	157	88
10	. . . . . 1976	65	173	135	97
11	Combination 1975	19	117	143	97
12	. . . . . 1976	17	118	143	110
13	(b) Individual trustee 1975	176	318	118	60
14	. . . . . 1976	140	335	124	67
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1975	3	34	25	12
16	. . . . . 1976	4	24	26	12
17	(d) Pension fund societies 1975	1	1	8	4
18	. . . . . 1976	1	—	7	5
19	Total 1975	1,088	1,501	638	265
20	. . . . . 1976	926	1,529	642	296
21	Investment in pooled pension funds 1975	834	1,017	355	113
22	. . . . . 1976	720	1,021	376	127
23	Investment in mutual funds 1975	26	30	8	8
24	. . . . . 1976	22	36	10	8
25	Segregated or pooled funds of insurance companies 1975	7	22	13	18
26	. . . . . 1976	1	19	15	18
27	Employees covered 1975	16,332	113,737	310,188	488,492
28	. . . . . 1976	12,292	109,980	263,143	415,971

**TABEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance
des caisses de pensions, 1975 et 1976**

\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over — et plus	Total	Données choisies	Nº
			Caisses de pensions en fiducie:	
74	32	2,179	1975 a) Régimes contributifs	1
80	35	2,110	1976	2
16	8	1,443	1975 b) Régimes non contributifs	3
26	9	1,433	1976	4
90	40	3,622	1975 Total	5
106	44	3,543	1976	6
			Genre de fiducie:	
			a) Société de fiducie:	
1	—	1,870	1975 Caisse commune	7
—	—	1,790	1976	8
19	3	509	1975 Caisse administrée individuellement	9
20	3	493	1976	10
15	6	397	1975 Combinaison	11
28	6	422	1976	12
40	24	736	1975 b) Fiduciaire particulier	13
39	26	731	1976	14
7	3	84	1975 c) Combinaison de a) et de b)	15
11	5	82	1976	16
8	4	26	1975 d) Sociétés de caisse de retraite	17
8	4	25	1976	18
90	40	3,622	1975 Total	19
106	44	3,543	1976	20
23	9	2,351	1975 Placements dans des caisses communes	21
39	11	2,294	1976	22
4	—	76	1975 Placements dans des fonds mutuels	23
2	1	79	1976	24
8	2	70	1975 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	25
11	2	66	1976	26
420,004	1,067,169	2,415,922	1975 Participants	27
568,561	1,296,928	2,666,875	1976	28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976

No.	Income and expenditures		\$99,999 and under — et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income							
1	Employer contributions	1975	5,564	49.0	49,026	47.2	143,061	50.2
2		1976	4,658	48.1	54,806	48.3	147,726	49.6
3	Employee contributions	1975	3,004	26.4	20,935	20.2	49,220	17.3
4		1976	2,411	24.9	23,181	20.5	50,656	17.1
5	Total	1975	8,568	75.4	69,961	67.4	192,281	67.5
6		1976	7,069	73.0	77,987	68.8	198,382	66.7
	Investment income:							
	Interest from:							
7	Bonds	1975	196	1.7	5,230	5.0	32,030	11.2
8		1976	212	2.2	6,035	5.3	31,414	10.5
9	Bank or trust company deposits	1975	240	2.1	1,544	1.5	1,888	0.7
10		1976	212	2.2	1,890	1.7	2,534	0.8
11	Mortgages	1975	35	0.3	991	1.0	6,963	2.4
12		1976	19	0.2	1,343	1.2	8,234	2.8
13	Short-term investments	1975	115	1.0	1,536	1.5	4,301	1.5
14		1976	125	1.3	1,783	1.6	3,996	1.3
	Dividends from:							
15	Canadian common stock	1975	56	0.5	1,545	1.5	12,338	4.3
16		1976	39	0.4	1,533	1.4	11,391	3.8
17	Canadian preferred stock	1975	5	--	136	0.1	417	0.1
18		1976	4	--	126	0.1	443	0.1
19	Foreign common and preferred stock	1975	6	0.1	67	0.1	639	0.2
20		1976	1	--	93	0.1	709	0.2
21	Real estate	1975	—	—	19	--	193	0.1
22		1976	—	—	24	--	96	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1975	1,892	16.6	19,263	18.5	26,146	9.2
24		1976	1,872	19.3	20,636	18.2	31,616	10.6
25	Other	1975	—	—	25	--	169	0.1
26		1976	—	—	1	--	43	--
27	Total	1975	2,545	22.3	30,356	29.2	85,084	29.8
28		1976	2,484	25.6	33,464	29.6	90,476	30.1
29	Net profit on sale of securities	1975	194	1.7	1,793	1.7	5,375	1.9
30		1976	106	1.1	1,523	1.3	5,742	1.9
31	Miscellaneous	1975	66	0.6	1,748	1.7	2,161	0.8
32		1976	25	0.3	290	0.3	3,799	1.3
33	Total	1975	2,805	24.6	33,897	32.6	92,620	32.5
34		1976	2,615	27.0	35,277	31.2	100,017	33.3
35	Total income	1975	11,373	100.0	103,858	100.0	284,901	100.0
36		1976	9,684	100.0	113,264	100.0	298,399	100.0
	Expenditures							
37	Pension payments out of funds	1975	601	8.3	10,229	20.6	44,861	38.3
38		1976	740	9.3	13,135	22.1	42,062	41.5
39	Cost of pensions purchased	1975	1,143	15.9	9,556	19.3	6,385	5.5
40		1976	2,081	26.2	9,537	16.1	10,379	10.2
	Cash withdrawals on:							
41	Death	1975	55	0.8	717	1.4	1,029	0.9
42		1976	194	2.4	720	1.2	1,372	1.4
43	Separation	1975	1,080	15.0	6,944	13.9	11,647	10.0
44		1976	1,494	18.7	9,115	15.4	14,769	14.6
45	Discontinuation of plan	1975	1,273	17.7	7,389	14.8	1,147	1.0
46		1976	2,059	25.8	8,406	14.2	4,204	4.1
47	Change of funding agency	1975	722	10.1	7,293	14.6	14,357	12.3
48		1976	950	11.9	13,589	22.8	13,652	13.5
49	Administration costs	1975	233	3.2	2,178	4.4	4,431	3.8
50		1976	208	2.6	1,960	3.3	4,630	4.6
51	Net loss on sale of securities	1975	211	2.9	1,913	3.8	11,725	10.0
52		1976	155	1.9	1,274	2.1	7,642	7.5
53	Other expenditures	1975	1,864	26.1	3,575	7.2	21,215	18.2
54		1976	94	1.2	1,668	2.8	2,659	2.6
55	Total expenditures	1975	7,182	100.0	49,794	100.0	116,797	100.0
56		1976	7,975	100.0	59,404	100.0	101,369	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976

\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over — et plus		Total		Revenu et dépenses		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu										
305,634	50.6	345,483	44.9	1,024,515	43.8	1,873,283	45.6	1975	Cotisations des employeurs	1
340,895	50.3	537,411	45.7	1,173,571	41.6	2,259,067	44.4	1976		2
100,288	16.6	157,493	20.5	523,154	22.4	854,094	20.8	1975	Cotisations des employés	3
106,682	15.7	230,627	19.6	719,379	25.4	1,132,936	22.1	1976		4
405,922	67.2	502,976	65.4	1,547,669	66.2	2,727,377	66.4	1975	Total	5
447,577	66.0	768,038	65.3	1,892,950	67.0	3,392,003	66.5	1976		6
Revenu de placements:										
88,145	14.6	144,345	18.8	478,575	20.5	748,521	18.2	1975	Intérêts sur:	7
102,458	15.1	231,500	19.7	528,960	18.7	900,579	17.6	1976	Obligations	8
2,925	0.5	2,514	0.3	10,759	0.5	19,870	0.5	1975	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9
4,155	0.6	4,614	0.4	12,580	0.4	25,985	0.5	1976		10
19,658	3.3	42,209	5.5	128,293	5.5	198,149	4.8	1975	Hypothèques	11
25,964	3.8	58,825	5.0	184,989	6.5	279,374	5.5	1976		12
8,635	1.4	10,641	1.4	32,008	1.4	57,236	1.4	1975	Placements à court terme	13
9,298	1.4	14,741	1.3	41,050	1.5	70,993	1.4	1976		14
Dividendes sur:										
39,855	6.7	41,993	5.5	93,035	4.0	188,822	4.6	1975	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	15
39,407	5.8	54,848	4.7	109,449	3.9	216,667	4.2	1976		16
660	0.1	1,775	0.2	2,440	0.1	5,433	0.1	1975	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17
726	0.1	1,311	0.1	2,406	0.1	5,016	0.1	1976		18
2,412	0.4	3,144	0.4	8,895	0.4	15,163	0.4	1975	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19
2,789	0.4	4,803	0.4	12,290	0.4	20,685	0.4	1976		20
235	--	633	0.1	2,327	0.1	3,407	0.1	1975	Bien immobiliers	21
418	0.1	447	--	7,046	0.2	8,031	0.2	1976		22
20,225	3.3	11,585	1.5	9,799	0.4	88,910	2.2	1975	Fonds communs, mutuels et séparés	23
25,442	3.8	18,968	1.6	13,473	0.5	112,007	2.2	1976		24
161	--	92	--	19	--	466	--	1975	Autres	25
--	--	41	--	38	--	123	--	1976		26
182,911	30.3	258,931	33.7	766,150	32.9	1,325,977	32.3	1975	Total	27
210,657	31.1	390,098	33.2	912,281	32.2	1,639,460	32.1	1976		28
11,115	1.8	6,426	0.8	19,745	0.8	44,648	1.1	1975	Bénéfice net sur la vente de titres	29
13,787	2.0	15,790	1.3	21,697	0.8	58,645	1.1	1976		30
3,998	0.7	890	0.1	2,787	0.1	11,650	0.2	1975	Divers	31
5,800	0.9	2,558	0.2	1,182	--	13,654	0.3	1976		32
198,024	32.8	266,247	34.6	788,682	33.8	1,382,275	33.6	1975	Total	33
230,244	34.0	408,446	34.7	935,160	33.0	1,711,759	33.5	1976		34
603,946	100.0	769,223	100.0	2,336,351	100.0	4,109,652	100.0	1975	Revenu total	35
677,821	100.0	1,176,484	100.0	2,828,110	100.0	5,103,762	100.0	1976		36
Dépenses										
107,223	62.3	182,830	74.5	554,277	79.4	900,021	69.8	1975	Versement de pensions puisées dans la caisse	37
108,623	59.1	225,349	73.8	647,256	81.4	1,037,165	71.4	1976		38
9,204	5.3	2,123	0.9	198	--	28,609	2.2	1975	Coût des pensions achetées	39
9,160	5.0	3,313	1.1	394	--	34,864	2.4	1976		40
3,846	2.2	3,831	1.6	1,717	0.2	11,195	0.9	1975	Retrait en espèces sur:	41
2,665	1.4	6,173	2.0	4,961	0.6	16,085	1.1	1976	Décès	42
19,786	11.5	22,714	9.3	62,297	9.0	124,468	9.6	1975	Cessation d'emploi	43
22,801	12.4	33,761	11.1	84,690	10.6	166,630	11.4	1976		44
66	--	484	0.2	--	--	10,359	0.8	1975	Abolition de la caisse	45
317	0.2	1,515	0.5	--	--	16,501	1.1	1976		46
388	0.2	436	0.2	6,250	0.9	29,446	2.3	1975	Changements de la caisse	47
16,771	9.1	963	0.3	2,974	0.4	48,899	3.4	1976		48
5,207	3.0	5,464	2.2	9,336	1.3	26,849	2.1	1975	Frais d'administration	49
6,376	3.5	8,510	2.8	10,148	1.3	31,832	2.2	1976		50
25,358	14.7	25,451	10.3	57,052	8.2	121,710	9.4	1975	Perte nette sur la vente de titres	51
16,097	8.8	24,254	7.9	44,078	5.5	93,500	6.4	1976		52
1,308	0.8	1,992	0.8	7,201	1.0	37,155	2.9	1975	Autres dépenses	53
968	0.5	1,549	0.5	1,668	0.2	8,606	0.6	1976		54
172,386	100.0	245,325	100.0	698,328	100.0	1,289,812	100.0	1975	Total des dépenses	55
183,778	100.0	305,387	100.0	796,169	100.0	1,454,082	100.0	1976		56

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976

No.	Assets		\$99,999 and under — et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1975	14,156	32.4	133,310	26.1	164,914	11.4	29,011	1.0
3		1976	10,720	27.9	120,285	22.6	166,280	11.4	33,085	1.0
4	Fixed income fund (bond fund)	1975	4,010	9.2	75,401	14.7	100,381	7.0	19,009	0.6
5		1976	4,448	11.6	80,070	15.1	117,868	8.1	31,790	1.0
6	Diversified fund	1975	1,031	2.4	15,866	3.1	23,032	1.6	3,773	0.1
7		1976	860	2.2	14,919	2.8	37,875	2.6	9,238	0.3
8	Mortgage fund	1975	10,440	23.9	76,775	15.0	117,818	8.2	123,052	4.0
9		1976	10,023	26.0	85,241	16.1	137,320	9.4	168,313	5.0
10	Foreign funds	1975	398	0.9	9,220	1.8	20,038	1.4	28,849	1.0
11		1976	356	0.9	8,854	1.7	22,042	1.5	31,044	0.9
12	Other (specify)	1975	11	—	234	—	287	—	261	—
		1976	20	0.1	1,169	0.2	481	—	262	—
13	Total	1975	30,046	68.8	310,806	60.7	426,470	29.6	203,955	6.7
14		1976	26,427	68.7	310,538	58.5	481,866	33.0	273,732	8.2
15	Investment in mutual funds	1975	593	1.4	4,317	0.8	11,208	0.8	10,635	0.3
16		1976	589	1.5	6,775	1.3	8,391	0.6	9,167	0.3
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1975	155	0.4	5,781	1.1	6,188	0.4	97,385	3.2
18		1976	13	—	4,264	0.8	8,511	0.6	105,204	3.1
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1975	710	1.6	7,830	1.5	37,500	2.6	55,045	1.8
21		1976	446	1.2	9,302	1.8	40,287	2.8	123,913	3.7
22	Provincial government	1975	483	1.1	11,818	2.3	86,222	6.0	275,260	9.0
23		1976	300	0.8	13,593	2.6	90,487	6.2	339,282	10.1
24	Municipal, school boards, etc.	1975	552	1.3	10,041	2.0	53,565	3.7	79,318	2.6
25		1976	553	1.4	10,354	2.0	49,047	3.4	88,648	2.6
26	Other Canadian	1975	1,375	3.1	39,755	7.8	256,385	17.8	768,713	25.0
27		1976	1,418	3.7	42,732	8.1	224,292	15.4	740,537	22.1
28	Non-Canadian	1975	15	—	713	0.1	4,359	0.3	2,492	0.1
		1976	45	0.1	533	0.1	1,401	0.1	1,757	0.1
29	Total	1975	3,135	7.1	70,157	13.7	438,031	30.4	1,180,828	38.5
30		1976	2,762	7.2	76,514	14.6	405,514	27.9	1,294,137	38.6
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1975	1,440	3.3	37,338	7.3	313,545	21.7	968,921	31.6
33		1976	855	2.2	35,918	6.8	284,226	19.5	966,292	28.8
34	Canadian, preferred	1975	370	0.8	3,813	0.7	8,877	0.6	15,894	0.6
35		1976	329	0.9	2,947	0.6	8,908	0.6	12,493	0.4
36	Non-Canadian, common	1975	59	0.1	2,937	0.6	27,218	1.9	98,047	3.2
37		1976	35	0.1	3,138	0.6	26,894	1.8	111,033	3.3
38	Non-Canadian, preferred	1975	9	—	19	—	1,699	0.1	516	—
		1976	—	—	6	—	42	—	261	—
39	Total	1975	1,878	4.2	44,107	8.6	351,339	24.3	1,083,378	35.4
40		1976	1,219	3.2	42,009	8.0	320,070	21.9	1,090,079	32.5
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1975	63	0.1	2,426	0.5	26,002	1.8	80,399	2.6
43		1976	50	0.1	5,806	1.1	32,507	2.2	130,012	3.9
44	Conventional	1975	376	0.9	8,765	1.7	58,133	4.0	174,229	5.7
		1976	133	0.3	8,477	1.6	63,602	4.4	187,382	5.6
45	Total	1975	439	1.0	11,191	2.2	84,135	5.8	254,628	8.3
46		1976	183	0.4	14,283	2.7	96,109	6.6	317,394	9.5
47	Real estate and lease-backs	1975	—	—	551	0.1	1,742	0.1	3,807	0.1
48		1976	—	—	223	—	859	0.1	4,270	0.1
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust compa- ny deposits.	1975	3,976	9.1	32,296	6.3	53,574	3.7	58,914	1.9
51		1976	3,335	8.7	34,924	6.6	59,271	4.1	85,114	2.6
52	Guaranteed investment certificates	1975	2,461	5.6	19,888	3.9	27,057	1.9	40,507	1.3
53		1976	2,971	7.7	26,613	5.0	33,117	2.3	40,636	1.2
54	Other short-term investments	1975	416	1.0	7,377	1.4	29,372	2.0	93,031	3.1
55		1976	396	1.0	6,123	1.2	26,209	1.8	80,557	2.4
56	Accrued interest and dividends receivable	1975	129	0.3	1,652	0.3	8,441	0.6	18,768	0.6
57		1976	149	0.4	2,590	0.5	9,151	0.6	24,331	0.7
58	Accounts receivable	1975	289	0.7	3,710	0.7	6,437	0.4	18,259	0.6
59		1976	268	0.7	3,315	0.6	7,532	0.5	26,182	0.8
60	Other assets	1975	168	0.4	921	0.2	158	—	186	—
		1976	193	0.5	812	0.2	123	—	426	—
61	Total	1975	7,439	17.1	65,844	12.8	125,039	8.6	229,665	7.5
62		1976	7,312	19.0	74,377	14.1	135,403	9.3	257,246	7.7
63	Total assets	1975	43,685	100.0	512,754	100.0	1,444,152	100.0	3,064,281	100.0
64		1976	38,505	100.0	528,983	100.0	1,456,723	100.0	3,351,229	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
49,889	1.2	9,226	0.1	400,506	1.9	1975 Placements dans des caisses communes:		1
56,463	0.9	29,931	0.2	416,764	1.7	1976 Avoir (capital-actions)		2
1,494	--	--	--	200,295	0.9	1975 Fonds de revenu fixé (obligations)		3
5,951	0.1	--	--	240,127	1.0	1976 Fonds diversifiés		4
8,104	0.2	--	--	51,806	0.3	1975 Fonds hypothécaires		5
8,083	0.1	312	--	71,287	0.3	1976 Valeurs étrangères		6
65,490	1.6	74,224	0.6	467,799	2.2	1975 Autres (préciser)		7
125,611	2.1	114,095	0.8	640,603	2.5	1976 Total		8
14,290	0.3	11,789	0.1	84,584	0.4	1975 Placements dans des fonds mutuels		9
23,495	0.4	4,601	--	90,392	0.4	1976 Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance		10
--	--	--	--	793	--	1975 Obligations:		11
--	--	--	--	1,932	--	1976 Gouvernement du Canada		12
139,267	3.3	95,239	0.8	1,205,783	5.7	1975 Gouvernements provinciaux		13
219,603	3.6	148,939	1.0	1,461,105	5.9	1976 Municipalités et commissions scolaires, etc.		14
3,516	0.1	--	--	30,269	0.1	1975 Obligations d'autres organismes canadiens		15
2,090	--	500	--	27,512	0.1	1976 Obligations d'organismes étrangers		16
79,929	1.9	58,747	0.5	248,185	1.2	1975 Total		17
177,035	3.0	59,710	0.4	354,737	1.4	1976 Total		18
66,369	1.6	237,404	2.0	404,858	1.9	1975 Actions:		19
110,609	1.8	335,450	2.4	620,007	2.5	1976 Ordinaires, de sociétés canadiennes		20
583,424	14.0	4,353,063	36.4	5,310,270	25.0	1975 Privilegiées, de sociétés canadiennes		21
1,484,268	24.8	4,452,556	32.2	6,380,486	25.2	1976 Ordinaires, de sociétés étrangères		22
510,129	12.3	222,608	1.9	876,213	4.1	1975 Privilegiées, de sociétés étrangères		23
481,706	8.1	335,623	2.4	965,931	3.8	1976 Total		24
829,516	20.0	1,642,979	13.7	3,538,723	16.7	1975 Obligations d'autres organismes canadiens		25
984,085	16.5	1,893,427	13.7	3,886,491	15.4	1976 Obligations d'organismes étrangers		26
5,861	0.1	3,047	--	16,487	0.1	1975 Total		27
3,281	0.1	3,317	--	10,334	--	1976 Total		28
1,995,299	48.0	6,459,101	54.0	10,146,551	47.8	1975 Total		29
3,063,949	51.3	7,020,373	50.7	11,863,249	46.9	1976 Total		30
999,805	24.1	2,182,994	18.2	4,504,043	21.3	1975 Actions:		31
1,280,708	21.4	2,670,977	19.3	5,238,976	20.8	1976 Ordinaires, de sociétés canadiennes		32
26,291	0.6	43,569	0.4	98,814	0.5	1975 Privilegiées, de sociétés canadiennes		33
20,214	0.3	33,676	0.2	78,567	0.3	1976 Ordinaires, de sociétés étrangères		34
139,815	3.4	436,028	3.6	704,104	3.3	1975 Privilegiées, de sociétés étrangères		35
188,487	3.2	564,584	4.1	894,171	3.5	1976 Total		36
990	--	2,718	--	5,951	--	1975 Total		37
500	--	466	--	1,275	--	1976 Total		38
1,166,901	28.1	2,665,309	22.2	5,312,912	25.1	1975 Total		39
1,489,909	24.9	3,269,703	23.6	6,212,989	24.6	1976 Total		40
283,067	6.9	952,694	7.9	1,344,651	6.3	1975 Hypothèques:		41
359,524	6.0	1,432,639	10.3	1,960,538	7.8	1976 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		42
223,175	5.3	661,150	5.5	1,125,828	5.3	1975 Ordinaires		43
345,393	5.8	783,007	5.6	1,387,994	5.5	1976 Total		44
506,242	12.2	1,613,844	13.4	2,470,479	11.6	1975 Total		45
704,917	11.8	2,215,646	15.9	3,348,532	13.3	1976 Total		46
10,499	0.3	79,360	0.7	95,959	0.5	1975 Immeubles et rétrolocations		47
10,313	0.2	127,872	0.9	143,537	0.6	1976 Total		48
67,030	1.6	174,797	1.5	390,587	1.9	1975 Divers:		49
75,681	1.3	139,449	1.0	397,774	1.6	1976 Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie		50
25,417	0.6	17,725	0.1	133,055	0.6	1975 Certificats de placement garantis		51
46,079	0.8	22,855	0.2	172,271	0.7	1976 Autres placements à court terme		52
101,100	2.4	641,022	5.3	872,318	4.1	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir		53
116,391	1.9	559,817	4.0	789,493	3.1	1976 Comptes à recevoir		54
35,220	0.9	113,611	0.9	177,821	0.8	1975 Autres éléments d'actif		55
41,708	0.7	147,442	1.1	225,371	0.9	1976 Total		56
24,405	0.6	69,695	0.6	122,795	0.6	1975 Total		57
29,391	0.5	165,570	1.2	232,258	0.9	1976 Total		58
1,670	--	231	--	3,334	--	1975 Total		59
2,730	--	515	--	4,799	--	1976 Total		60
254,842	6.1	1,017,081	8.4	1,699,910	8.0	1975 Total		61
311,980	5.2	1,035,648	7.5	1,821,966	7.2	1976 Total		62
4,156,495	100.0	11,988,681	100.0	21,210,048	100.0	1975 Actif total		63
5,979,796	100.0	13,878,391	100.0	25,233,627	100.0	1976 Actif total		64

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1975 and 1976

No.	Assets	\$99,999 and under et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund)	1975 13,332	31.5	125,439	25.9	155,375	11.4	32,168	1.1
3	Fixed income fund (bond fund)	1976 10,351	27.1	116,932	22.0	162,444	11.3	38,298	1.1
4	Diversified fund	1975 3,830	9.0	70,934	14.6	94,401	7.0	22,705	0.8
5	Mortgage fund	1976 4,629	12.1	81,551	15.4	120,072	8.4	38,419	1.2
6	Foreign funds	1975 973	2.3	14,449	3.1	21,559	1.6	3,555	0.1
7	Other funds	1976 844	2.2	14,450	2.7	37,025	2.6	9,382	0.3
8	Total	1975 10,625	25.6	75,864	15.6	114,352	8.5	118,537	4.1
9	Equity fund (stock fund)	1976 10,181	26.6	86,947	16.4	138,410	9.6	170,317	5.2
10	Fixed income fund (bond fund)	1975 334	0.8	7,426	1.5	16,330	1.2	23,861	0.9
11	Diversified fund	1976 343	0.9	8,360	1.6	21,249	1.5	30,155	0.9
12	Mortgage fund	1975 10	--	226	--	283	--	232	--
13	Foreign funds	1976 20	0.1	1,208	0.2	494	--	255	--
14	Other funds	1975 29,104	68.7	294,738	60.7	402,300	29.7	201,058	7.0
15	Total	1976 26,368	69.0	309,448	58.3	479,694	33.4	286,826	8.7
16	Investment in mutual funds	1975 568	1.3	4,390	0.9	11,858	0.9	11,702	0.4
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1976 616	1.6	11,715	2.2	9,721	0.7	11,805	0.3
18	Bonds:	1975 149	0.4	5,621	1.2	6,276	0.5	92,913	3.2
19	Government of Canada	1976 13	--	4,199	0.8	8,457	0.6	103,776	3.1
20	Provincial government	1975 718	1.7	7,328	1.5	34,963	2.6	51,366	1.8
21	Municipal, school boards, etc.	1976 445	1.2	9,371	1.8	41,729	2.9	128,328	3.9
22	Other Canadian	1975 448	1.1	10,792	2.2	78,255	5.8	253,740	8.8
23	Non-Canadian	1976 287	0.7	13,280	2.5	89,978	6.3	333,979	10.1
24	Total	1975 483	1.1	8,964	1.8	48,109	3.6	68,517	2.4
25	Equity fund (stock fund)	1976 509	1.3	9,817	1.9	44,837	3.1	82,489	2.5
26	Fixed income fund (bond fund)	1975 1,292	3.1	36,264	7.4	233,897	17.2	695,540	24.2
27	Diversified fund	1976 1,396	3.6	41,875	7.9	220,225	15.3	723,133	21.9
28	Mortgage fund	1975 15	--	631	0.1	3,931	0.3	2,370	0.1
29	Foreign funds	1976 50	0.1	449	0.1	1,221	0.1	1,526	--
30	Other funds	1975 2,956	7.0	63,979	13.0	399,155	29.5	1,071,533	37.3
31	Total	1976 2,687	6.9	74,792	14.2	397,990	27.7	1,269,455	38.4
32	Stocks:	1975 1,318	3.1	34,664	7.1	288,883	21.3	908,111	31.6
33	Canadian, common	1976 820	2.1	34,227	6.5	272,175	19.0	931,248	28.2
34	Canadian, preferred	1975 318	0.8	3,284	0.7	7,541	0.6	13,032	0.4
35	Non-Canadian, common	1976 289	0.8	2,628	0.5	7,964	0.6	10,982	0.3
36	Non-Canadian, preferred	1975 45	0.1	2,652	0.5	24,763	1.8	91,410	3.2
37	Total	1976 32	0.1	3,212	0.6	27,641	1.9	114,865	3.5
38	Equity fund (stock fund)	1975 9	--	21	--	1,699	0.1	429	--
39	Fixed income fund (bond fund)	1976 --	--	6	--	39	--	228	--
40	Diversified fund	1975 1,690	4.0	40,621	8.3	322,886	23.8	1,012,982	35.2
41	Mortgage fund	1976 1,141	3.0	40,073	7.6	307,819	21.5	1,057,323	32.0
42	Foreign funds	1975 61	0.1	2,395	0.5	25,841	1.9	78,764	2.8
43	Other funds	1976 50	0.1	5,803	1.1	32,403	2.3	129,460	3.9
44	Total	1975 370	0.9	8,662	1.8	57,509	4.3	172,659	6.0
45	Equity fund (stock fund)	1976 134	0.3	8,498	1.6	63,518	4.4	187,341	5.7
46	Fixed income fund (bond fund)	1975 431	1.0	11,057	2.3	83,350	6.2	251,423	8.8
47	Diversified fund	1976 184	0.4	14,301	2.7	95,921	6.7	316,801	9.6
48	Mortgage fund	1975 --	--	596	0.1	1,749	0.1	3,806	0.1
49	Foreign funds	1976 --	--	269	0.1	883	0.1	4,273	0.1
50	Other funds	1975 3,976	9.4	32,296	6.6	53,574	4.0	58,914	2.0
51	Equity fund (stock fund)	1976 3,335	8.7	34,924	6.6	59,271	4.1	85,114	2.6
52	Fixed income fund (bond fund)	1975 2,463	5.8	19,872	4.1	26,978	2.0	40,660	1.4
53	Diversified fund	1976 2,970	7.8	26,628	5.0	33,216	2.3	40,841	1.2
54	Mortgage fund	1975 414	1.0	7,378	1.5	29,419	2.2	93,103	3.2
55	Foreign funds	1976 397	1.0	6,131	1.2	26,231	1.8	80,667	2.5
56	Other funds	1975 129	0.3	1,652	0.3	8,441	0.6	18,768	0.7
57	Equity fund (stock fund)	1976 149	0.4	2,590	0.5	9,151	0.6	24,331	0.7
58	Fixed income fund (bond fund)	1975 289	0.7	3,710	0.8	6,437	0.5	18,260	0.7
59	Diversified fund	1976 268	0.7	3,315	0.6	7,532	0.5	26,182	0.8
60	Mortgage fund	1975 164	0.4	892	0.2	160	--	182	--
61	Foreign funds	1976 189	0.5	794	0.2	122	--	425	--
62	Other funds	1975 7,435	17.6	65,800	13.5	125,009	9.3	229,887	8.0
63	Total	1976 7,308	19.1	74,382	14.1	135,523	9.3	257,560	7.8
64	Total assets	1975 42,333	100.0	486,802	100.0	1,352,583	100.0	2,875,304	100.0
65		1976 38,317	100.0	529,179	100.0	1,436,008	100.0	3,307,819	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1975 et 1976

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif		Nº
\$'000	%	\$'000	%	\$'000				
46,260	1.2	8,920	0.1	381,494	1.9	1975 Placements dans des caisses communes:		1
53,969	0.9	29,236	0.2	411,230	1.7	1976 Avoir (capital-actions)		2
1,197	--	--	--	193,067	1.0	1975 Fonds de revenu fixé (obligations)		3
5,393	0.1	--	--	250,064	1.0	1976 Fonds diversifiés		4
7,715	0.2	--	--	48,651	0.2	1975 Fonds hypothécaires		5
7,809	0.1	301	--	69,811	0.3	1976 Valeurs étrangères		6
62,314	1.7	67,454	0.6	449,146	2.3	1975 Autres fonds		7
125,196	2.1	111,034	0.8	642,085	2.6	1976 Total		8
11,089	0.3	9,520	0.1	68,560	0.3	1975 Placements dans des fonds mutuels		9
23,409	0.4	4,709	--	88,225	0.4	1976 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		10
--	--	--	--	751	--	1975 Obligations:		11
--	--	--	--	1,977	--	1976 Gouvernement du Canada		12
128,575	3.4	85,894	0.8	1,141,669	5.7	1975 Gouvernements provinciaux		13
215,776	3.6	145,280	1.0	1,463,392	6.0	1976 Municipalités et commissions scolaires, etc.		14
3,420	0.1	--	--	31,938	0.2	1975 Obligations d'autres organismes canadiens		15
2,506	--	499	--	36,862	0.1	1976 Obligations d'organismes étrangers		16
73,834	2.0	54,362	0.5	233,155	1.2	1975 Total		17
171,499	2.9	57,972	0.4	345,916	1.4	1976 Actions:		18
61,496	1.6	190,431	1.7	346,302	1.8	1975 Ordinaires, de sociétés canadiennes		19
112,085	1.9	319,683	2.4	611,641	2.5	1976 Privilegiées, de sociétés canadiennes		20
466,149	12.5	4,174,334	36.8	4,983,718	25.1	1975 Ordinaires, de sociétés étrangères		21
1,465,332	25.3	4,320,633	31.9	6,223,489	25.2	1976 Privilegiées, de sociétés étrangères		22
433,089	11.6	179,360	1.6	738,522	3.7	1975 Total		23
435,994	7.5	299,779	2.2	873,425	3.5	1976 Hypothèques:		24
741,362	19.8	1,432,871	12.6	3,141,226	15.8	1975 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		25
954,171	16.4	1,810,852	13.4	3,751,652	15.2	1976 Ordinaires		26
4,758	0.1	2,700	--	14,405	0.1	1975 Total		27
2,726	--	2,946	--	8,918	--	1976 Divers:		28
1,706,854	45.6	5,979,696	52.7	9,224,173	46.5	1975 Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans		29
2,970,308	51.1	6,753,893	49.9	11,469,125	46.4	1976 une société de fiducie		30
923,873	24.6	2,121,598	18.7	4,278,447	21.5	1975 Certificats de placement garantis		31
1,230,709	21.2	2,633,650	19.5	5,102,829	20.6	1976 Autres placements à court terme		32
20,379	0.6	35,953	0.3	80,507	0.4	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir		33
18,440	0.3	30,063	0.2	70,366	0.3	1976 Comptes à recevoir		34
127,083	3.4	400,419	3.5	646,372	3.3	1975 Autres éléments d'actif		35
195,541	3.4	590,117	4.3	931,408	3.8	1976 Total		36
753	--	1,292	--	4,203	--	1975 Hypothèques:		37
433	--	412	--	1,118	--	1976 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)		38
1,072,088	28.6	2,559,262	22.5	5,009,529	25.2	1975 Ordinaires		39
1,445,123	24.9	3,254,242	24.0	6,105,721	24.7	1976 Total		40
274,609	7.3	920,988	8.1	1,302,658	6.6	1975 Immeubles et rétrolocations		41
354,233	6.1	1,422,313	10.5	1,944,262	7.9	1976 Divers:		42
219,070	5.9	643,717	5.7	1,101,987	5.5	1975 Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans		43
343,663	5.9	780,228	5.7	1,383,382	5.6	1976 une société de fiducie		44
493,679	13.2	1,564,705	13.8	2,404,645	12.1	1975 Certificats de placement garantis		45
697,896	12.0	2,202,541	16.2	3,327,644	13.5	1976 Autres placements à court terme		46
10,434	0.3	79,186	0.7	95,771	0.5	1975 Intérêt couru et dividendes à recevoir		47
10,356	0.2	128,056	0.9	143,837	0.6	1976 Comptes à recevoir		48
67,030	1.8	174,797	1.5	390,587	2.0	1975 Autres éléments d'actif		49
75,681	1.3	139,449	1.0	397,774	1.6	1976 Total		50
25,419	0.7	17,725	0.2	133,117	0.7	1975 Actif total		51
46,224	0.8	22,856	0.2	172,735	0.7	1976 Actif total		52
101,233	2.7	641,100	5.7	872,647	4.4	1975 Actif total		53
116,483	2.0	560,359	4.1	790,268	3.2	1976 Actif total		54
35,220	0.9	113,611	1.0	177,821	0.9	1975 Actif total		55
41,708	0.7	147,442	1.1	225,371	0.9	1976 Actif total		56
24,405	0.7	69,694	0.6	122,795	0.6	1975 Actif total		57
29,391	0.5	165,570	1.2	232,258	0.9	1976 Actif total		58
1,511	--	230	--	3,139	--	1975 Actif total		59
2,655	--	510	--	4,695	--	1976 Actif total		60
254,818	6.8	1,017,157	9.0	1,700,106	8.6	1975 Actif total		61
312,142	5.3	1,036,186	7.6	1,823,101	7.3	1976 Actif total		62
3,743,702	100.0	11,340,262	100.0	19,840,986	100.0	1975 Actif total		63
5,825,606	100.0	13,578,669	100.0	24,715,598	100.0	1976 Actif total		64

Pooled Pension Trust Funds, 1975 and 1976

The data compiled below show the asset profile of the pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada. Upon accepting pension money for investment in their pooled funds, trust companies become trustees of the funds thus established. For each case a Declaration of Trust is entered upon wherein the fiduciary responsibilities of the trustees are outlined.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

In Table A of this report it may be seen that investments in pooled funds in 1976 amounted to \$1,461 million as compiled from individual pension funds covered by this survey. The asset distribution below, compiled from consolidated trust company reports covering their total pooled fund investments, differs somewhat from the aggregate of individual reports. The discrepancy between the book value of assets as reported by the trust companies and the total compiled from individual returns may be explained as follows:

1. The data below include amounts reported by trust companies in deferred profit-sharing plans and registered retirement savings plans. These two categories of plans were not included in this survey and therefore do not appear in any of the aggregates in Table A.
2. Pension plans which began operations during 1976 were excluded from this survey since plans are not included until they have been in operation for at least one year.
3. Although most trust companies submitted pooled pension trust fund reports for the year ending December 31, 1976, some reports were based on financial years ending November 30, 1976 and February 28, 1977. On the other hand, however, the financial year ends on the questionnaires received from individual pension funds ranged from July 1, 1976 to June 30, 1977.

Caisses communes de pensions en fiducie, 1975 et 1976

Les données réunies ci-après donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 15 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public. En acceptant des sommes à investir dans leurs caisses communes, les sociétés de fiducie deviennent fiduciaires des caisses de pensions ainsi établies. Dans chaque cas, une déclaration de fiducie qui précise les fonctions et les obligations du fiduciaire est déposée.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont inauguré divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pensions peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses propres objectifs et principes en matière de pensions. Les caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie sont fort diverses: revenu fixe, obligations des administrations publiques, capital-actions, hypothèques ordinaires, hypothèques relevant de la L.N.H. et actions de sociétés américaines.

Au tableau A du présent bulletin, on observera que les placements des caisses communes s'élevaient en 1976 à \$1,469 millions d'après des calculs fondés sur les déclarations des caisses de pensions individuelles visées par l'enquête. La ventilation de l'actif donné ci-dessous, établie d'après les rapports globaux des sociétés de fiducie pour tous les placements de leurs caisses communes, s'écarte quelque peu de celle de l'ensemble des déclarations particulières. L'écart entre la valeur comptable et l'actif déclaré par les sociétés de fiducie et le total obtenu des déclarations particulières pourrait s'expliquer ainsi:

1. Les données comprennent des montants déclarés par les sociétés de fiducie au titre de régimes différés de participation aux bénéfices et de régimes enregistrés d'épargne-retraite. Hors du champ de notre enquête ces deux catégories de régimes ne sont pas prises en compte dans le tableau A.
2. Les régimes de pensions entrés en vigueur en 1976 ont été exclus de l'enquête, car seuls les régimes en vigueur pendant au moins une année sont pris en compte.
3. Bien que la plupart des sociétés de fiducie aient envoyé leurs déclarations sur les caisses communes de pensions en fiducie pour l'année close le 31 décembre 1976, certaines déclarations étaient fondées sur les années closes le 30 novembre 1976 et le 28 février 1977. Par contre, les dates de fin d'exercice inscrites sur les questionnaires reçus des caisses de pensions particulières allaient du 1^{er} juillet 1976 au 30 juin 1977.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1975 and 1976
Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie,
1975 et 1976

Assets — Éléments d'actif	Book value — Valeur comptable				Market value — Valeur marchande			
	1975		1976		1975		1976	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds — Obligations:								
Government of Canada — Gouvernement du Canada	7,740	0.6	27,256	1.9	7,694	0.7	28,761	2.1
Provincial government — Gouvernements provinciaux	23,769	2.0	28,850	2.1	22,842	2.0	30,050	2.2
Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	3,540	0.3	3,060	0.2	3,321	0.3	3,065	0.2
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	150,534	12.6	150,094	10.7	133,886	11.9	145,260	10.4
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1,563	0.1	1,474	0.1	1,572	0.2	1,630	0.1
Total	187,146	15.6	210,734	15.0	169,315	15.1	208,766	15.0
Stocks — Actions:								
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	340,766	28.4	352,636	25.2	326,884	29.1	341,996	24.5
Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	13,039	1.1	8,835	0.6	10,687	1.0	7,392	0.5
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	94,648	7.9	108,955	7.8	88,078	7.8	110,204	7.9
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	448,453	37.4	470,426	33.6	425,649	37.9	459,592	32.9
Mortgages — Hypothèques:								
Insured residential (NHA) — Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	86,501	7.2	55,837	4.0	80,437	7.1	52,413	3.7
Conventional — Ordinaires	391,164	32.6	559,914	39.9	362,970	32.3	570,118	40.9
Total	477,665	39.8	615,751	43.9	443,407	39.4	622,531	44.6
Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	1,250	0.1	1,311	0.1	1,250	0.1	1,312	0.1
Miscellaneous — Divers:								
Cash on hand and in chartered banks — En-casse et dépôts dans les banques à charte	12,621	1.1	33,048	2.4	12,621	1.1	33,048	2.4
Guaranteed investment certificates and short-term investments — Certificats de placements garantis et placements à court terme	62,592	5.2	62,301	4.5	62,265	5.6	62,240	4.5
Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir	6,126	0.5	5,718	0.4	6,126	0.5	5,718	0.4
Accounts receivable — Comptes à recevoir	3,597	0.3	1,906	0.1	3,597	0.3	1,906	0.1
Other assets — Autres éléments d'actif	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	84,936	7.1	102,973	7.4	84,609	7.5	102,912	7.4
Assets — Total — Actif	1,199,450	100.0	1,401,195	100.0	1,124,230	100.0	1,395,113	100.0

Segregated Funds, 1975 and 1976

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds"

Caisses séparées, 1975 et 1976

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des opérations normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81 (5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées"

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1975 and 1976
Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1975 et 1976

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1975		1976		1975		1976	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	23,079	1.0	82,348	2.7	22,129	1.0	84,982	2.8
Provincial government - Gouvernements provinciaux	99,294	4.1	164,434	5.4	95,525	4.1	172,520	5.7
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	17,786	0.7	16,593	0.6	16,988	0.7	16,926	0.5
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	493,333	20.6	509,658	16.8	468,410	20.0	526,309	17.4
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	12,478	0.5	16,099	0.5	12,212	0.5	17,073	0.6
Total	645,970	26.9	789,132	26.0	615,464	26.3	817,810	27.0
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	906,767	37.8	1,120,808	36.9	898,217	38.4	1,087,813	35.9
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	24,883	1.0	31,262	1.0	23,466	1.0	30,065	1.0
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	161,282	6.7	226,511	7.5	182,162	7.8	240,993	8.0
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	101	--	304	--	222	--	296	--
Total	1,093,033	45.5	1,378,885	45.4	1,104,067	47.2	1,359,167	44.9
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	49,521	2.1	72,990	2.4	46,011	2.0	72,036	2.4
Conventional - Ordinaires	420,868	17.5	560,967	18.5	383,504	16.4	545,394	18.0
Total	470,389	19.6	633,957	20.9	429,515	18.4	617,430	20.4
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	5,849	0.3	6,873	0.2	5,448	0.2	6,902	0.2
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	37,562	1.6	47,580	1.6	37,562	1.6	47,580	1.6
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	112,519	4.7	141,458	4.6	112,591	4.8	141,406	4.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	22,456	0.9	28,092	0.9	22,456	1.0	28,092	0.9
Accounts receivable - Comptes à recevoir	12,867	0.5	10,126	0.4	12,867	0.5	10,126	0.4
Other assets - Autres éléments d'actif	387	--	99	--	387	--	99	--
Total	185,791	7.7	227,355	7.5	185,863	7.9	227,303	8.8
Assets - Total - Actif	2,401,082	100.0	3,036,202	100.0	2,340,357	100.0	3,028,612	100.0

Various types of pension contracts covered by segregated funds have been introduced by insurance clients. Some clients have a completely separate fund

À la demande de leurs clients, les sociétés d'assurance ont mis en vigueur plusieurs genres de contrats de pensions compris dans les caisses séparées. Certains clients

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

allocated to them which is administered solely on their behalf and which represents the entire assets of their pension fund. Others participate in the pooled segregated funds but have the right (which is not always exercised) to have a portion of their pension fund invested in a Deposit Administration Plan. In some instances clients elect to have most of their pension funds in the Deposit Administration Plan of the insurance company but allocate a given proportion of the contributions to the pooled segregated funds.

jouissent d'une caisse complètement indépendante, administrée exclusivement pour eux, qui représente l'actif total de leur caisse de pensions. D'autres participent aux caisses communes séparées mais ont le droit (qu'ils n'exercent pas toujours) de faire placer une part de la caisse dans un régime d'administration des dépôts. Dans certains cas, les clients décident de confier la majorité de leur caisse de pensions au régime d'administration de dépôts de la société d'assurance, mais affectent une partie des contributions à la caisse commune séparée.

Pensions Section,
Labour Division.FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTED PENSION PLANS
1976

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes of Canada 1970-71-72.

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension plan.

Keep one copy for your files, return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada, and one copy may be attached to form T 3P in lieu of financial statements required therein for submission to the Department of National Revenue, Taxation.

Exemplaires français disponibles sur demande

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec or Canada Pension Plan?

☐ Yes☐ No

2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trusted pension fund?

☐ Yes -> Complete the balance of the schedule☐ No -> Please sign and return the schedule

NOTE: If you have more than one fund of the trusted type, submit a separate report for each. Additional copies of the schedule will be sent to you on request.

Section B

1. Form of this organization:

☐ Incorporated business☐ Unincorporated business☐ Co-operative☐ Municipal government or agency☐ Provincial government or agency☐ Federal government or agency☐ Religious or charitable☐ Educational☐ Health☐ Trade or employee association☐ Other (specify):

2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):

NAME

ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trusted plan:

2. Are the members of the plan required to make contributions to the trusted fund?

☐ Yes

3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1976

4. Indicate (✓) how often contributions are deposited in pension fund:

MONTHLY

QUARTERLY

ANNUALLY

OTHER (SPECIFY)

Employer contributions:

☐☐☐

Employee contributions:

☐☐☐

Section D

Type of trust arrangement:

(a) ☐ CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company:

Indicate how fund is managed:

(i) ☐ Pooled funds only(ii) ☐ Mutual funds only(iii) ☐ Entire fund individually managed by trust company(iv) ☐ Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company(v) ☐ Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company(vi) ☐ Fund partly in segregated funds of an insurance company and partly managed by trust company(b) ☐ INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):

Indicate how fund is managed:

(i) ☐ Entire fund managed by trustee(s)(ii) ☐ Fund partly in pooled fund of trust company and partly individually managed by trustee(s)(iii) ☐ Fund partly in segregated fund of an insurance company and partly individually managed by trustee(s)(c) ☐ PENSION FUND SOCIETY(d) ☐ OTHER Specify

SECTION E

1. RECEIPTS AND GAINS

For a period of one year
ending Dec. 31, 1976

\$ (omit cents)

(a) Contributions — (i) Employee — Current service

Past service

Total

(ii) Employer — Current service

Past service

Total

Total contributions

(b) Investment Income — (i) Interest from: Bonds

Bank or Trust Co. deposits

Mortgages

Short Term Investments

(ii) Dividends from: Canadian common stocks

Canadian preferred stocks

Foreign common and preferred stocks

Real Estate

Pooled, mutual and segregated funds

(iii) Other (specify)

Total investment income

(c) Realized Profit on Sales of Securities

(d) Other Receipts or Gains (specify)

Total receipts and gains

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

(a) Pension payments out of fund

(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement

(c) Cost of pensions purchased from Government Annuities Branch or Insurance Companies

(d) Cash withdrawals on — (i) Death

(ii) Separation

(iii) Discontinuation of plan

(iv) Change of funding agency

(e) Administration costs (if charged against the fund)

(f) Realized loss on sale of securities

(g) Other (specify)

Total disbursements and losses

3. ASSETS

As at Dec. 31, 1976

Book value

Market value

\$ (omit cents)

(a) Pooled Pension Funds — (i) Equity fund (stock fund)

(ii) Fixed income fund (bond fund)

(iii) Diversified fund

(iv) Mortgage fund

(v) Foreign — funds

(vi) Other (specify)

(b) Mutual and Investment Funds

(c) Segregated or pooled funds of insurance companies

(d) Bonds — (i) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada

(ii) Bonds of, or guaranteed by, Provincial government

(iii) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.

(iv) Other Canadian bonds

(v) Non-Canadian bonds

(e) Stocks — (i) Canadian common

(ii) Canadian preferred

(iii) Foreign common

(iv) Foreign preferred

(f) Mortgages — (i) Insured residential (NHA)

(ii) Other

(g) Real estate and lease-backs

(h) Miscellaneous — (i) Cash on hand and in chartered banks, include bank term deposits ..

(ii) Guaranteed investment certificates and trust company deposits

(iii) Other short-term investments (please specify)

*(iv) Accrued interest and dividends receivable

*(v) Accounts receivable

(vi) Other assets (please specify)

Total assets

* Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

4. LIABILITIES:

* Loans owing on asset acquisitions

* Other (specify)

Total

Reserve held for pensions:

Balance as at December 31, 1975

Add:

Excess of Receipts over Disbursements

Write up/down (if any) of:

Bonds

Stocks

Other (specify)

Other adjustments (specify)

Balance in Fund as at December 31, 1976

Total liabilities and reserve

* Include only interest and other current expenses payable to the extent included in disbursements under Item 2.

Signature

Title

Date

Note: If it is necessary to obtain the financial information in the preceding sections directly from a trustee outside your company, please complete the authorization notice below and return this questionnaire in its entirety to the Pension Section, Labour Division, Statistics Canada.

AUTHORIZATION NOTICE

Please ensure that entries are made for questions A and B below when completing this authorization notice:

A. How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1976?

B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1976

1. Employee contributions - Current service

Past service

2. Employer contributions - Current service

Past service

\$ (omit cents)

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1976". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company

Date

Signature

Title

EXPLANATORY NOTES

Trusteed Pension Fund:

A trustee pension fund is an arrangement under which contributions payable under terms of a pension plan are deposited with a trustee, usually a trust company or an individual trustee (one or more natural persons) who invests the money, accumulates the earnings and pays for the benefits directly from the fund. This term does not apply if trustees use the facilities of an insurance company for funding except where monies are paid into a "segregated fund" of an insurance company.

Pension Fund Society:

This is a body incorporated under either federal or provincial charter (Pension Fund Society Act, Companies Acts, etc.) and whose operations are similar to those of the Trusteed Fund.

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada may complete either
 - (i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
 - (ii) one consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries, and companies included in the consolidated report should be listed in Section B(2).
- (b) A subsidiary whose report is consolidated with that of the parent company should not complete the questionnaire, but should enter the name and address of the parent company and return the questionnaire to Statistics Canada.
- (c) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trustee pension fund, please complete a separate report for each. Additional copies of the schedule can be obtained on request.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, that is residual assets remaining in a trustee fund after a plan has been terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

Assets:

For the purpose of this survey, Canadian Bonds or Stocks should include all bonds and stocks (without regard to currency of payment) issued by Canadian corporations and institutions, and Canadian dollar issues of foreign corporations and institutions (include I.B.R.D. and the Commonwealth of Australia).



ENQUÊTE FINANCIÈRE **SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE** 1976

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIE

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'un plan de retraite.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et envoyez - en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada; vous pouvez joindre un autre exemplaire à la formule T 3P à la place des états financiers exigés à cet égard et le renvoyer au ministère du Revenu national (Impôts).

English copies available on request

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada?

☐ Oui ☐ Non

2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire?

☐ Oui ☐ Non

☐ Oui ☐ Non

NOTA: Si l'entreprise compte plus d'un régime du genre fiduciaire, prière de soumettre un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires supplémentaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise:

☐ Entreprise constituée

☐ Entreprise non constituée

☐ Coopérative

☐ Gouvernement ou service municipal

☐ Gouvernement ou service provincial

☐ Gouvernement ou service fédéral

☐ Société religieuse ou de bienfaisance

☐ Organisme d'enseignement

☐ Service de santé

☐ Union syndicale

☐ Autre (préciser):

2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs):

NOM

ADRESSE

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime:

2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie?

☐ Oui ☐ Non

3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1976

4. Indiquez (✓) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pension:

_____ MENSUELLEMENT

_____ TRIMESTRIELLEMENT

_____ ANNUELLEMENT

_____ AUTRIMENT (PRÉCISER)

Cotisations de l'employeur:

☐

☐

Cotisations des employés:

☐

☐

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

a) ☐ FIDUCIAIRE CONSTITUE (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) ☐ Fonds commun seulement

(ii) ☐ Fonds mutuel seulement

(iii) ☐ Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducie

(iv) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

(v) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds mutuel et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

(vi) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par une société de fiducie

b) ☐ FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

(i) ☐ Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s)

(ii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

(iii) ☐ Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

c) ☐ SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITE

d) ☐ AUTRE (prière de préciser): _____

SECTION E

1. RECETTES ET GAINS

Période d'un an, se
terminant le 31 dec. 1976
\$ (omettre les ¢)

a) Cotisations — (i) Employé — Service courant		
Service antérieur		
Total		
(ii) Employeur — Service courant		
Service antérieur		
Total		
Cotisations totales		
b) Revenu de placements — (i) Intérêts sur — Obligations		
Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie		
Hypothèques		
Placements à court terme		
(ii) Dividendes sur — Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
Actions privilégiées de sociétés canadiennes		
Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		
Biens immobiliers		
Fonds communs, mutuels et séparés		
(iii) Autres (préciser)		
Total, revenu de placement		
c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres		
d) Autres recettes ou gains (préciser)		
Total, recettes et gains		

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Versements de pensions puisés dans la caisse	
b) Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	
c) Coût des pensions achetées de la Direction des rentes sur l'État ou d'une compagnie d'assurances	
d) Retraits en espèces pour cause de — (i) Décès	
(ii) Cessation d'emploi	
(iii) Abolition de la caisse	
(iv) Changement de caisse	
e) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)	
f) Pertes nette sur la vente de titres	
g) Autres (préciser)	
Total, dépenses et pertes	

3. ACTIF

Au 31 décembre 1976

Valeur comptable	Valeur marchande
\$ (omettre les ¢)	

a) Caisses communes de retraite — (i) Avoir (capital-actions)	
(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)	
(iii) Fonds diversifié	
(iv) Fonds hypothécaire	
(v) Valeurs étrangères	
(vi) Autres (préciser)	
b) Caisses mutuelles et de placement	
c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	
d) Obligations — (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui	
(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux	
(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.	
(iv) Obligations d'autres organismes canadiens	
(v) Obligations d'organismes non canadiens	
e) Actions — (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes	
(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes	
(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères	
(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères	
f) Hypothèques — (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)	
(ii) Autres	
g) Immeubles et rétrolocations	
h) Divers — (i) Encaisse, dans les banques à charte, inclure dépôts bancaires à terme	
(ii) Certificats de placements garantis et dépôts dans une société de fiducie ..	
(iii) Autres placements à court terme (préciser)	
* (iv) Intérêt couru et dividendes à recevoir	
* (v) Comptes à recevoir	
(vi) Autres éléments d'actif (préciser)	
Total, actif	

* Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

4. PASSIF

* Montant à rembourser sur des prêts pour l'achat d'éléments d'actif

* Autres

Total

Fonds de réserve détenu pour les pensions:

Solde au 31 décembre 1975

À ajouter:

Le surplus des recettes sur les dépenses

La plus-value (moins-value) de l'actif (si tel est le cas) -

Outrepassés

Autres

Autres (préciser)

Autres rectifications (préciser)

Subtotal (calculer et inscrire)

Total, passif et fonds de réserve

* Ne prendre en compte que l'intérêt et les autres frais courants à payer tels qu'ils figurent dans les dépenses sous le poste 2.

Signature

Fonction

Date

Note: Si vous devez obtenir les données financières, requises dans les sections qui précèdent, directement d'un fiduciaire étranger à votre entreprise, veuillez remplir l'avis d'autorisation ci-dessous et retourner intégralement le questionnaire à la Division du travail, Section des pensions de Statistique Canada.

AVIS D'AUTORISATION

Avant de remplir l'avis d'autorisation qui suit, prière de vous assurer que des chiffres ont été inscrits aux questions A et B ci-dessous:

A. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1976?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1976

1. Cotisations des employés - service courant

service antérieur

2. Cotisations de l'employeur - service courant

service antérieur

Nom de fiduciaire de la caisse de fiducie

Adresse

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section E du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1975". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie

Signature

Fonction

NOTES EXPLICATIVES

Régime de pension en fiducie.

Un régime de pension en fiducie est un accord en vertu duquel les cotisations destinées à un régime de retraite sont confiées à un fiduciaire, généralement une société de fiducie ou un fiduciaire particulier (une personne physique ou plus) qui place l'argent versé, accumule les gains et verse les prestations directement à même la caisse. Le terme ne s'applique pas si les fiduciaires utilisent les services d'une compagnie d'assurance pour la consolidation des fonds, sauf dans le cas où les sommes sont versées dans un "fonds distinct" d'une compagnie d'assurance.

Société de caisse de retraite:

Soit un corps constitué sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale (loi sur les sociétés de caisse de retraite, lois sur les compagnies, etc.) et dont les opérations sont semblables à celles de la caisse de retraite.

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada peut remplir soit:
 - i) des rapports distincts pour la société mère et pour chacune de ses filiales, ou
 - ii) un rapport collectif pour la société mère et ses filiales canadiennes; et les sociétés comprises dans le rapport collectif devraient figurer à la Section B(2).
- b) La filiale dont le rapport est compris dans celui de la société mère ne doit pas remplir le questionnaire, mais elle doit inscrire le nom et l'adresse de la société mère et retourner le questionnaire à Statistique Canada.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.

Plus d'un régime de pensions:

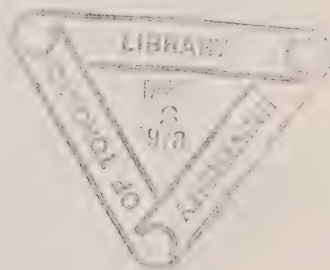
Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Régimes terminés - Fonds inactifs

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans un fonds de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fonds soit entièrement épuisé.

Actif:

Aux fins de la présente enquête, l'expression "obligations ou actions canadiennes" doit s'entendre de toutes les obligations et actions (peu importe la devise du paiement) émises par des sociétés et institutions, canadiennes, et les émissions en dollars canadiens des sociétés et institutions étrangères (y compris la Banque internationale pour la reconstruction et le développement et le Commonwealth d'Australie).



**Trusteed
pension plans
financial
statistics
1977**



**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière
1977**



Note

This and other government publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores or by mail order.

Mail orders should be sent to Publications Distribution, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Inquiries about this publication should be addressed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (telephone: 992-2776) or to a local office of the bureau's User Advisory Services Division:

St. John's (Nfld.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

Toll-free access to the regional statistical information service is provided in Charlottetown, Fredericton, Moncton, Saint John and Sydney by calling the operator and asking for ZENITH 22066. Throughout Saskatchewan, the Regina office can be reached by dialing 1-800-667-3524, and throughout Alberta, the Edmonton office can be reached by dialing 1-800-222-6400.

Nota

On peut se procurer cette publication, ainsi que toutes les publications du gouvernement du Canada, auprès des agents autorisés locaux, dans les librairies ordinaires ou par la poste.

Les commandes par la poste devront parvenir à Distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnements et services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Toutes demandes de renseignements sur la présente publication doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 992-2776) ou à un bureau local de la Division de l'assistance-utilisateurs situé aux endroits suivants:

St. John's (T.-N.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

On peut obtenir une communication gratuite avec le service régional d'information statistique de Charlottetown, Fredericton, Moncton, de Saint John et de Sydney en demandant à la téléphoniste le numéro ZENITH 22066. En Saskatchewan, on peut communiquer avec le bureau régional de Regina en composant 1-800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

STATISTICS CANADA — STATISTIQUE CANADA

Labour Division — Division du travail

Pensions Section — Section des pensions

TRUSTEED PENSION PLANS FINANCIAL STATISTICS

RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE STATISTIQUE FINANCIÈRE

1977

Published by Authority of

The Minister of Industry, Trade and Commerce

Publication autorisée par

le ministre de l'Industrie et du Commerce

January - 1979 - Janvier
S-4202-501

Price - Prix: \$1.05

Statistics Canada should be credited when reproducing or quoting any part of this document
Reproduction ou citation autorisées sous réserve d'indication de la source: Statistique Canada

Ottawa

PREFACE

This report provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1977. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue No. of the 1957 report is 74-504 and commencing with the 1958 report the Catalogue No. is 74-201.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent and this cooperation is gratefully acknowledged.

This report was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

PETER G. KIRKHAM,
Chief Statistician of Canada.

PRÉFACE

Le présent rapport contient des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie en 1977. La série dont il fait partie a été lancée en réponse à la demande de statistiques sur les recettes, les déboursés et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour les années 1952 et 1953. L'ouvrage paraît chaque année depuis 1957. Son numéro de catalogue était 74-504 en 1957 et 74-201 à partir de 1958.

La collaboration des sociétés commerciales, des sociétés de fiducie, des sociétés de placement et des fiduciaires a été excellente et nous leur en sommes reconnaissants.

Le rapport a été préparé par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Le statisticien en chef du Canada,
PETER G. KIRKHAM.

SYMBOLS

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- - amount too small to be expressed.
- ^P preliminary figures.
- ^r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

SIGNES CONVENTIONNELS

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- - nombres infimes.
- ^P nombres provisoires.
- ^r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Review of 1977	8
Income and Expenditures	11
Distribution of Assets	13
Public and Private Sector Funds	17
Pension Funds by Size	21
Types of Trust Arrangement	24
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	26

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977	31
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977	31
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977	32
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977	34
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977	36
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977	38
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1976 and 1977	40
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1976 and 1977	42
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977	44
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977	46
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	48
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	50
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	52
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977	54

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Introduction	7
Champ et méthode de l'enquête	7
Revue de 1977	8
Revenus et dépenses	11
Répartition de l'actif	13
Caisses du secteur public et du secteur privé	17
Caisses de pensions par taille	21
Genres de fiducie	24
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	26

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977	31
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977	31
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977	32
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977	34
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977	36
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977	38
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	40
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	42
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	44
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977	46
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	48
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	50
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	52
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977	54

TABLE OF CONTENTS – Concluded

Appendix	Page
A. Pooled Pension Trust Funds, 1976 and 1977	57
B. Segregated Funds, 1976 and 1977	59
C. Questionnaire for Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1977	61

TABLE DES MATIÈRES – fin

Annexe	Page
A. Caisses communes de pensions en fiducie, 1976 et 1977	57
B. Caisses séparées, 1976 et 1977	59
C. Questionnaire de l'enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1977	65

INTRODUCTION

For purposes of this report, a trustee pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members.

The segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funds except that the assets are held and invested by the insurance company instead of a trustee. However, these funds are not included in the body of this report except for those trustee funds that invest a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown in the body of the report as a separate portfolio item. The extent that pension plans use segregated funds for funding purposes can be estimated from Appendix B which shows the aggregate investment profile of the assets held in these funds. It is estimated that approximately 90% of the assets are held for group pension plans.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire (reproduced in Appendix C) mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this report is the financial year ending anywhere from July 1, 1977 - June 30, 1978, although the vast majority of plans have a December 31, 1977 year ending.

This report is based on data compiled from completed returns from 86% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Dans la présente publication, on entend par "caisse de pensions en fiducie" une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie.

Les caisses séparées des sociétés d'assurance ressemblent aux caisses en fiducie, sauf que leur actif est détenu et placé non par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Néanmoins, ces caisses séparées ne figurent pas dans la partie principale de la présente publication, à l'exception des caisses en fiducie qui placent une partie de leur actif dans des caisses séparées. Les avoirs des caisses séparées qui font partie de ces capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale comme un poste distinct de portefeuille. L'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement peut être estimée à partir de l'annexe B, qui expose le profil global de placement de l'actif détenu dans ces caisses. On estime qu'environ 90 % de l'actif est détenu pour le compte de régimes de pensions collectifs.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire (annexe C) est envoyé à tous les employeurs du Canada, tant du secteur public que du privé, ayant des régimes de pensions en fiducie dont les capitaux sont placés. La période de référence est l'année financière qui se termine entre le 1^{er} juillet 1977 et le 30 juin 1978, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes prend fin le 31 décembre 1977.

Ce bulletin est fondé sur les réponses données par 86 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, ce qui représente presque 98 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on fait des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

Les enquêtés devaient déclarer d'une part la valeur comptable et d'autre part la valeur marchande de leurs avoirs. Tous les répondants ont indiqué la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans près de 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Review of 1977

The book value of assets held by trustee pension funds was \$29.7 billion at the end of 1977. This total represents an increase of \$4.5 billion over the previous year and means that assets have more than tripled over the past 10 years. These assets were held for nearly 2.8 million members, equivalent to an average of \$10,786 of invested reserves for each member.

The market value of the assets remained below book value for the fourth consecutive year. However, the difference between book and market values in 1977 was only \$199 million compared with a difference of almost \$2 billion in 1974.

As illustrated in Chart 3, the net cash flow into trustee pension funds continued to grow, reaching \$4.4 billion in 1977, up \$770 million over the previous year. Using the net changes in the asset portfolio of the funds from 1976 to 1977 as an indication of how the new money was invested, some changes in investment patterns were observed. The proportion invested in bonds was 54%, up 12% over 1976, and most of this money was confined to government bonds while less than 19% was placed in corporate bonds. Less than 5% of the net cash flow was invested in equities, a sharp drop from the 22% recorded in 1976. This percentage would be slightly higher if the equity content of the money placed in pooled and mutual funds was taken into consideration. The proportion invested in mortgages also declined, accounting for 14% in 1977 compared with 22% in the previous year. The most significant development was the dramatic increase in the proportion of the net cash flow that was retained in liquid assets. As much as \$764 million, representing 17% of the cash flow, was retained in cash and short-term securities in 1977 compared with only \$122 million in 1976.

The number of pension funds continued to decline in 1977. In fact, the 3,403 funds tabulated in 1977 were 140 fewer than those tabulated in 1976, a decrease of nearly 4%. Only 34 new funds were added to the survey in 1977, whereas 174 funds tabulated in 1976 had been either terminated, absorbed by other funds or transferred to other funding agencies. The total number of employees covered by the funds dropped from the survey was small, amounting to less than 5,000, and the amount of assets, which were either paid out in cash withdrawals, used to purchase deferred annuities from insurance companies or transferred to other funding agencies, amounted to only \$38.5 million. Of this total, \$18.9 million was transferred to non-trustee funding agencies where they continued to provide coverage to the affected employees.

Revue de 1977

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie s'est chiffrée à \$29.7 milliards à la fin de 1977, en hausse de \$4.5 milliards sur l'année précédente; ainsi, l'actif a plus que triplé depuis 10 ans. Le nombre d'adhérents s'est élevé à presque 2.8 millions et la moyenne des réserves placées par adhérent a atteint \$10,786.

Pour la quatrième année consécutive, la valeur marchande de l'actif a été inférieure à sa valeur comptable. Cependant, l'écart s'est établi à seulement \$199 millions en 1977, contre presque \$2 milliards en 1974.

Comme on peut le voir au graphique 3, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie se sont encore accrues pour atteindre \$4.4 milliards en 1977, en hausse de \$770 millions sur l'année précédente. Si l'on se fonde sur les variations nettes des portefeuilles de 1976 à 1977 pour savoir comment les entrées ont été investies, on observe une évolution de la répartition des placements des caisses. Ainsi, les obligations ont compté pour 54 % des placements, soit 12 % de plus qu'en 1976: la plus grande partie a été placée dans des obligations des gouvernements et moins de 19 %, dans des obligations des sociétés. Moins de 5 % des entrées nettes ont été investies dans des actions, en forte baisse par rapport à 1976 (22 %). L'importance des actions serait un peu plus élevée si l'on tenait compte des placements dans les caisses communes et les fonds mutuels. On a également relevé une diminution des placements hypothécaires, qui sont intervenus pour 14 % des entrées en 1977, contre 22 % l'année précédente. Le facteur le plus important a été la forte poussée des entrées détenues sous forme de liquidités: quelque \$764 millions, soit 17 % des entrées, ont été retenus sous forme d'encaisse et de titres à court terme, contre seulement \$122 millions en 1976.

Le nombre de caisses de pensions a encore baissé en 1977. En effet, on a dénombré 3,403 caisses en 1977, soit 140 (presque 4 %) de moins qu'en 1976. Seulement 34 caisses ont été ajoutées au champ de l'enquête en 1977, alors que 174 caisses prises en compte en 1976 ont été dissoutes, fusionnées ou transférées dans un autre régime. Moins de 5,000 employés ont été touchés par le retrait de ces caisses et la valeur de l'actif retiré en espèces, utilisé pour l'achat d'une rente différée auprès d'une compagnie d'assurance ou transféré dans un autre régime n'a atteint que \$38.5 millions. De cette somme, \$18.9 millions ont été transférés dans des caisses de pensions autres qu'en fiducie, afin que les employés concernés puissent continuer de bénéficier du régime.

Chart — 1

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1977

Graphique — 1

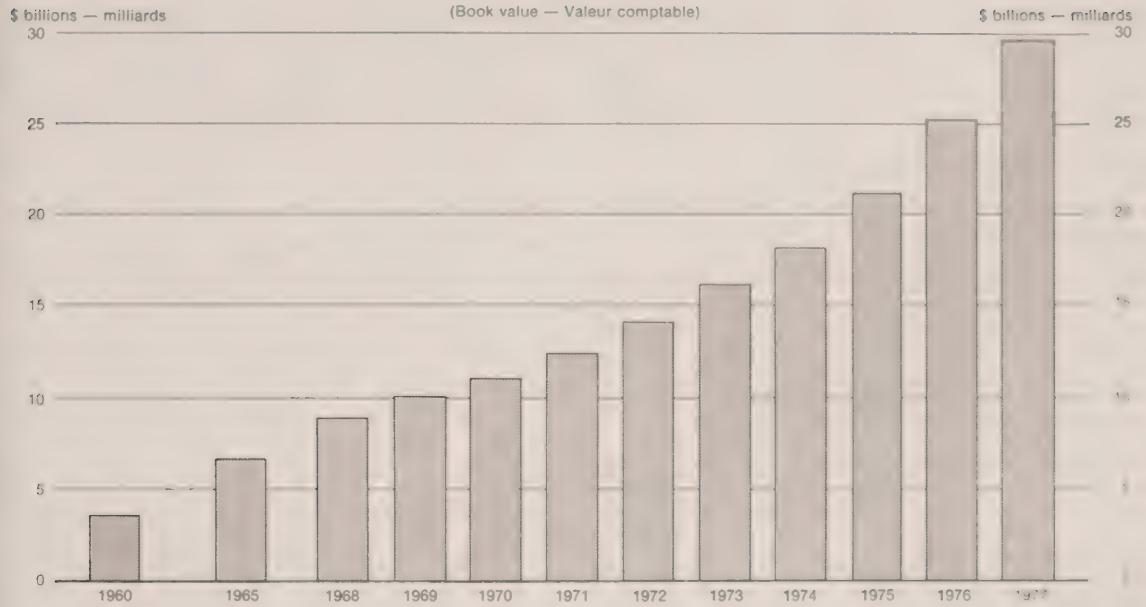
Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977

Chart — 2

Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1968-1977

Graphique — 2

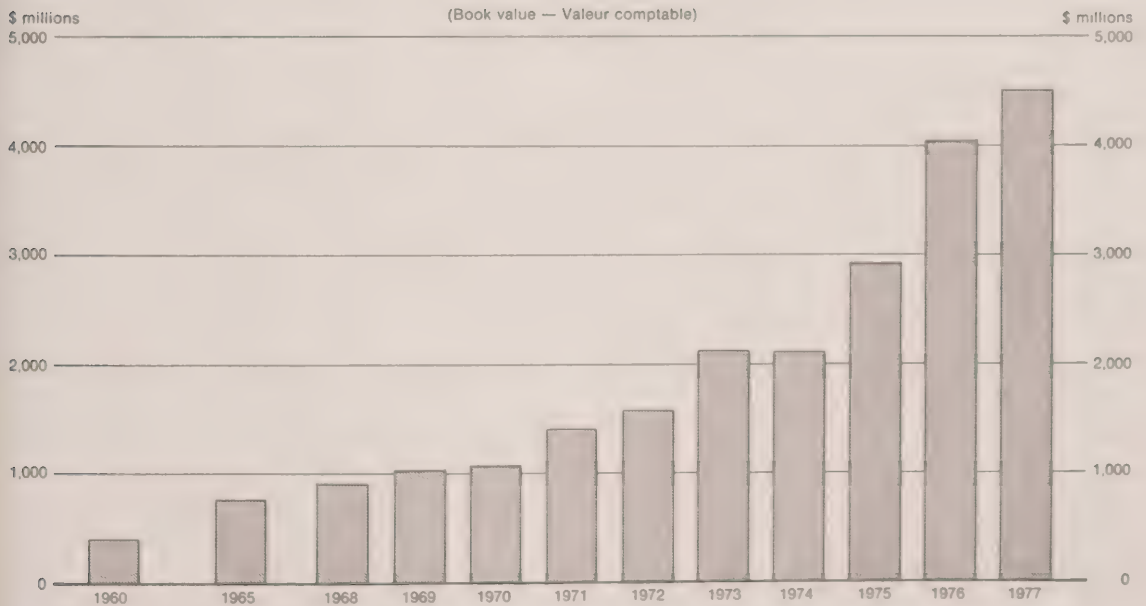
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977

TABLE A. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968 - 1977
TABLEAU A. Sommaire de la statistique principale des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968 - 1977

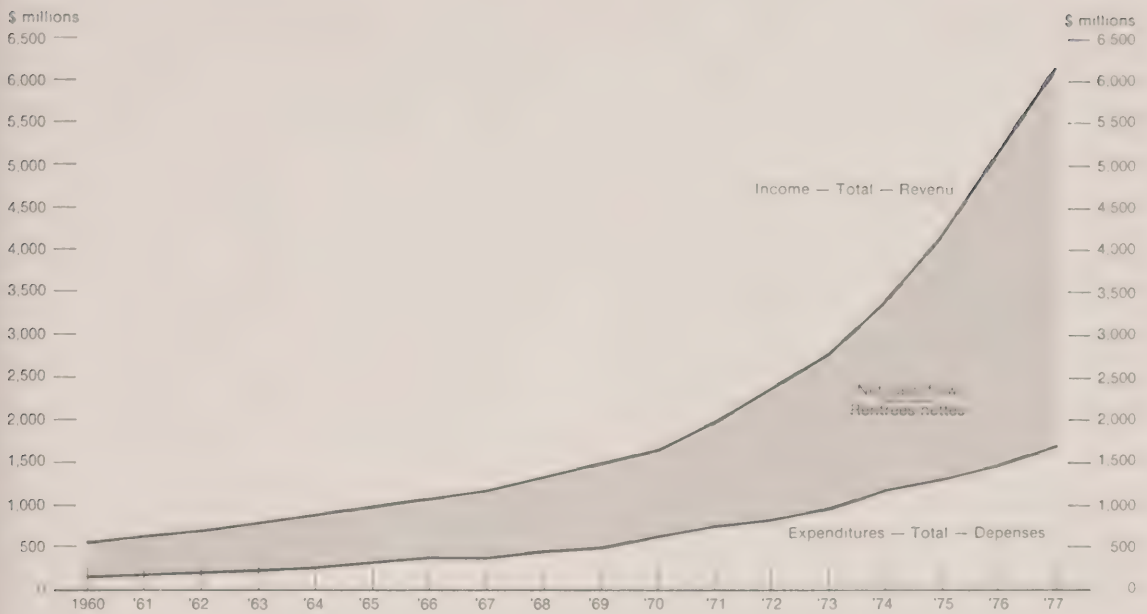
Selected items — Données choisies	1960		1965		1968		1969		1970		1971	
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory — Régimes contributifs. . .	845	2,863	2,086	5,178	2,477	7,047	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048
(b) Non-contributory — Régimes non contri- butifs	294	720	911	1,363	1,588	1,925	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461
Trust arrangements — Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee — Société de fiducie. .	906	918	2,306	2,124	2,962	3,209	2,996	3,629	2,856	3,984	2,966	4,517
(b) Individual trustee — Fiduciaire particu- lier	194	2,234	625	3,531	1,018	4,729	981	5,110	912	5,756	888	6,455
(c) Combinations of (a) and (b) — Combi- naison de a) et de b).	3	3	32	224	53	257	63	408	61	449	64	531
(d) Pension fund societies — Sociétés de cais- se de retraite.	36	428	34	662	32	777	32	856	30	870	28	958
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,065	8,972	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461
Investment in pooled pension funds — Place- ments dans des caisses communes.	553	102	1,846	428	2,533	680	2,565	749	2,429	798	2,508	894
Investment in mutual funds — Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	209	45	177	52	180	55	199	51
Employees covered (in thousands) — Parti- cipants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,656	...	1,719	...	1,771	...	1,901	...
	1972		1973		1974		1975		1976		1977	
	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif	Number — Nombre	Book value of assets — Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds — Caisses de pensions en fiducie:												
(a) Contributory — Régimes contributifs. . .	2,326	11,358	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384
(b) Non-contributory — Régimes non contri- butifs	1,452	2,692	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353
Total	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737
Trust arrangements — Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee — Société de fiducie. .	2,857	5,084	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771
(b) Individual trustee — Fiduciaire particu- lier	813	7,309	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217	728	16,704
(c) Combinations of (a) and (b) — Combi- naison de a) et de b).	80	615	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987	77	2,785
(d) Pension fund societies — Sociétés de cais- se de retraite.	28	1,042	28	1,159	28	1,106	26	1,218	25	1,361	24	1,477
Total	3,778	14,050	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737
Investment in pooled pension funds — Place- ments dans des caisses communes.	2,429	979	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721
Investment in mutual funds — Placements dans des for 's mutuels	161	55	113	49	95	41	66	30	79	27	72	41
Employees covered (in thousands) — Parti- cipants (en milliers)	1,919	...	2,050	...	2,307	...	2,416	...	2,667	...	2,757	...

Chart — 3

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1977

Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1977

Graphique — 3



Despite this continuing decline in the number of funds over the last three years, coverage by trustee pension funds increased from 2.3 million persons in 1974 to nearly 2.8 million in 1977.

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada have a positive cash flow despite the fact that ever increasing numbers of members are drawing benefits under pension plans. As stated above, the net cash flow into trustee pension funds in 1977 was \$4.4 billion. While the cost of providing benefits and meeting other expenses reached a new high of \$1.7 billion in 1977, investment income alone was more than sufficient to cover this cost thus leaving all of the employee and employer contributions to increase the assets of the funds.

Employee and employer contributions amounted to \$3.9 billion during 1977, an increase of more than \$500 million over the previous year. The employer contributions of \$2.7 billion represented 70% of total contributions and were made up of \$1,973 million for current service and \$749 million paid in respect of unfunded liabilities. The rather substantial employer contributions, particularly those paid in the amortization of unfunded liabilities, no doubt reflects the funding requirements of provincial and federal regulatory pension plan legislation.

Malgré la régression constante du nombre de caisses depuis trois ans, le nombre d'adhérents est passé de 2.3 millions en 1974 à presque 2.8 millions en 1977.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de pensions en fiducie au Canada enregistrent un excédent des entrées sur les sorties malgré le fait qu'un nombre toujours croissant d'adhérents touchent des prestations. Comme on l'a vu, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie ont totalisé \$4.4 milliards en 1977. Bien que le coût des prestations et des autres dépenses ait atteint un nouveau sommet de \$1.7 milliard en 1977, les revenus de placements ont, à eux seuls, largement suffi pour l'absorber; et, les cotisations des employeurs et des employés ont servi uniquement à gonfler l'actif des caisses.

Les cotisations des employeurs et des employés se sont élevées à \$3.9 milliards en 1977, soit plus de \$500 millions de plus qu'en 1976. Les employeurs ont contribué \$2.7 milliards de cette somme et les employés \$1.2 milliards au titre des services courants et \$749 millions à celui de la dette non capitalisée. Le niveau relativement élevé des cotisations des employeurs, surtout de celles consacrées à l'amortissement de la dette non capitalisée, résulte certes des dispositions financières des lois fédérales et provinciales qui gouvernent les régimes de pensions.

TABLE B. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds,
1960, 1965, 1970 - 1977

TABLEAU B. Sommaire du revenu et des dépenses, régimes de pensions en fiducie,
1960, 1965, 1970 - 1977

Income and expenditures — Revenu et dépenses	1960	1965	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977
	millions of dollars — millions de dollars									
Income — Revenu										
Employer contributions — Cotisations des employeurs	230	403	658	798	944	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722
Employee contributions — Cotisations des employés	160	271	396	462	525	595	711	854	1,133	1,198
Total	390	674	1,054	1,260	1,469	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920
Investment income — Revenu de placements	152	306	546	631	736 ^r	883	1,164	1,326	1,639	2,044
Net profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	2	11	15	34	117	114	49	45	59	93
Miscellaneous — Divers	6	7	10	21	18 ^r	20	20	12	14	48
Total	160	324	571	686	871	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185
Income — Total — Revenu . .	550	998	1,625	1,946	2,340	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105
Expenditures — Dépenses										
Pension payments out of funds — Versements de pensions puisés dans la caisse.	107	197	377	482	557	640	754	900	1,037	1,195
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées . . .	5	8	16	21	17	50	26	29	35	37
Cash withdrawals — Retraits en espèces	30	84	110	115	160	202	201	175	248	280
Administration costs — Frais d'administration	1	5	12	15	18	20	22	27	32	43
Net loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	8	2	99	60	38	39	99	122	93	117
Other expenditures — Autres dépenses	2	7	15	57	13	6	68	37	9	13
Expenditures — Total — Dépenses	153	303	629	750	803	957	1,170	1,290	1,454	1,685

The other major source of income of trustee pension funds is investment earnings which amounted to over \$2 billion during the year 1977. Bond interest of \$1.1 billion accounted for well over half of the total investment income, while mortgage and equity holdings produced \$360 million and \$283 million respectively. The assets held in the pooled funds of trust companies, mutual funds, and segregated funds of insurance companies yielded \$150 million and another \$104 million came from interest on cash and short-term securities.

On the expenditure side, the major charge to the funds in 1977 was the \$1,195 million paid out in the form of pensions to retired plan members. While the outgo for pension payments has been steadily increasing over the years in absolute dollar amounts, rising from \$107 million in 1960 to nearly \$1.2 billion in 1977, it has remained fairly constant as a percentage of total expenditures, fluctuating between 60% and 71% over this period. In addition \$37 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while \$12 million was paid out to settle death claims. Another major expenditure of trustee funds is the money paid out to plan members who terminate employment and elect to withdraw their contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$167 million in 1977, about the same that was paid out in 1976. Changes in funding agencies resulted in \$82 million being transferred to other funding agencies while nearly \$19 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid out of their funds and in 1977 these charges amounted to \$43 million.

Distribution of Assets

The investment trends observed over the past five years continued to be evident in 1977. Over \$14 billion were invested in bonds at the end of 1977, an increase of \$2.4 billion over the previous year. These bonds accounted for 48.0% of total assets at book value, little change from the 49.7% recorded five years earlier. Provincial government obligations amounted to \$7.7 billion and accounted for nearly 54% of total bond holdings, while federal and municipal bond investments of \$2.3 billion accounted for another 16%. Corporate bond holdings of \$4.3 billion represented over 30% of total bond investments, a decrease of 2.5% from 1976 but almost the same as the proportion held in 1972.

The investment of pension funds in equities continued to rise in the absolute dollar amount but slowly declined as a percentage of total assets over the past five years. Equity investments increased from \$3.9 billion at book value in 1972 to \$6.4 billion in 1977 while decreasing as a percentage of total assets, from a high of 27.8% - 21.5% over the same period.

Les gains de placements, qui ont dépassé \$2 milliards en 1977, constituent l'autre grande source de revenus pour les caisses de pensions en fiducie. Plus de la moitié des revenus de placements ont été le fait des intérêts obligataires (\$1.1 milliard), tandis que les hypothèques et les actions ont respectivement compté pour \$360 millions et \$283 millions. L'actif détenu dans les caisses communes de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et dans les caisses séparées des compagnies d'assurance ont produit \$150 millions et les intérêts servis par les liquidités et les titres à court terme, \$104 millions.

Les pensions payées aux adhérents à la retraite, qui ont totalisé \$1,195 millions en 1977, ont constitué la principale dépense des caisses de pensions. Même si les versements de pensions n'ont cessé de croître au fil des années en termes absolus, ayant passé de \$107 millions en 1960 à près de \$1.2 milliard en 1977, leur valeur relative par rapport aux dépenses totales est restée relativement stable durant cette période, variant de 60 % à 71 %. En outre, une somme de \$37 millions a été retirée des caisses et affectée à l'achat, auprès de compagnies d'assurance, de pensions au nom des employés à la retraite; par ailleurs, les prestations de décès se sont établies à \$12 millions. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi et choisissent de retirer leurs cotisations de préférence à une rente différée constituent un autre retrait important de fonds; ces versements ont totalisé \$167 millions en 1977, soit à peu près le même montant qu'en 1976. Les changements de caisse ont provoqué un transfert de \$82 millions dans d'autres régimes de pensions, tandis que l'abolition de caisses a entraîné des versements de presque \$19 millions. Un certain nombre de plans prévoient l'imputation de frais d'administration sur la caisse; ces frais ont atteint \$43 millions en 1977.

Répartition de l'actif

La tendance en matière de placements observée au cours des cinq dernières années s'est maintenue en 1977. À la fin de 1977, les obligations comptaient pour plus de \$14 milliards des placements, soit \$2.4 milliards de plus que l'année précédente; cela représentait 48 % de la valeur comptable de l'actif global, contre 49.7 % cinq ans plus tôt. Les obligations des gouvernements provinciaux se sont chiffrées à \$7.7 milliards et elles sont intervenues pour presque 54 % de l'avoir total sous forme d'obligations; les obligations des administrations fédérale et municipales ont atteint \$2.3 milliards (16 %). L'avoir détenu sous forme d'obligations des sociétés a totalisé \$4.3 milliards et il a représenté plus de 30 % des placements obligataires, soit 2.5 % de moins qu'en 1976 mais presque le même niveau qu'en 1972.

Les placements des caisses de pensions sous forme d'actions ont poursuivi leur croissance en termes absolus mais leur importance relative par rapport à l'actif total a lentement fléchi depuis cinq ans. En effet, ces placements sont passés de \$3.9 milliards (valeur comptable) en 1972 à \$6.4 milliards en 1977, tandis que leur part de l'actif total a varié de 27.8 % - 21.5 % au cours de la même période.

TABLE C. Summary of Asset Distribution, Trusted Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1977

No.	Assets	Book value - Valeur comptable									
		1960		1965		1970		1971		1972	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2	894	7.2	978	7.0
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	51	0.4	55	0.3
3	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	Bonds:										
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	424	3.4	393	2.8
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,324	26.7	3,707	26.4
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	749	6.0	736	5.2
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	1,878	15.1	2,132	15.2
8	Non-Canadian	2	0.1	4	--	12	0.1	11	0.1	14	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,386	51.3	6,982	49.7
	Stocks:										
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	2,531	20.3	3,200	22.8
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	79	0.6	92	0.7
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	596	4.8	603	4.3
13	Non-Canadian, preferred	1	--	--	--	10	0.1	8	0.1	6	--
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,214	25.8	3,901	27.8
	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	641	5.1	760	5.4
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	529	4.2	536	3.8
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,170	9.3	1,296	9.2
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	47	0.4	46	0.3
	Miscellaneous:										
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	136	1.1	163	1.2
20	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8	95	0.7
21	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	277	2.5	247	2.0	261	1.9
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	36	0.8	90	0.8	104	0.8	125	0.9
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	113	0.9	145	1.0
24	Other assets	1	--	2	--	3	--	3	--	3	--
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	699	5.6	792	5.7
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	12,461	100.0	14,050	100.0
	Market value ¹ - Valeur marchande ¹										
		1961		1965		1970		1971		1972	
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	924	7.3	1,090	7.2
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	66	0.5	86	0.6
29	Investment in segregated funds . . . . .	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	Bonds:										
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	380	3.0	346	2.3
31	Provincial governments	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,188	25.4	3,571	23.6
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	680	5.4	666	4.4
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	1,780	14.1	2,050	13.6
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	10	0.1	14	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,038	48.0	6,647	44.0
	Stocks:										
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	2,902	23.1	4,285	28.4
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	78	0.6	101	0.7
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	645	5.1	755	5.0
39	Non-Canadian, preferred	--	--	1	--	9	0.1	7	0.1	5	--
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	3,632	28.9	5,146	34.1
	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	638	5.1	756	5.0
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	530	4.2	534	3.6
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,168	9.3	1,290	8.6
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.4	47	0.3
	Miscellaneous:										
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	136	1.1	163	1.1
46	Guaranteed investment certificates . . . . .	..	..	18	0.3	110	1.0	96	0.8	95	0.6
47	Short-term investments . . . . .	..	..	32	0.5	278	2.6	247	2.0	261	1.7
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	104	0.8	125	0.8
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	113	0.9	145	1.0
50	Other assets	2	0.1	2	--	3	--	3	--	3	--
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	699	5.6	792	5.2
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	12,574	100.0	15,098	100.0

¹ Market values not available for 1960.

TABLEAU C. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1977

Book value - Valeur comptable										Éléments d'actif		No
1973		1974		1975		1976		1977				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,063	6.6	1,196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	Placements dans des caisses communes	1	
49	0.3	41	0.2	30	0.1	27	0.1	41	0.1	Placements dans des fonds mutuels	2	
146	0.9	200	1.1	248	1.2	355	1.4	467	1.6	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	3	
Obligations:												
356	2.2	366	2.0	405	1.9	623	2.5	1,188	3.8	Gouvernement du Canada	4	
4,132	25.6	4,550	24.9	5,310	25.0	6,381	25.7	6,684	25.7	Gouvernements provinciaux	5	
761	4.7	797	4.3	876	4.1	966	3.8	1,042	3.9	Municipalités et commissions scolaires, etc.	6	
2,432	15.0	2,813	15.4	3,539	16.7	3,888	15.4	4,442	14.6	Obligations d'autres organismes canadiens	7	
23	0.1	11	0.1	16	0.1	19	0.1	11	--	Obligations d'organismes étrangers	8	
7,704	47.6	8,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	Total	9	
Actions:												
3,717	23.0	4,069	22.3	4,504	21.3	5,249	20.8	5,442	18.2	Ordinaires de sociétés canadiennes	10	
93	0.6	96	0.5	99	0.5	99	0.4	81	0.2	Privilegiées de sociétés canadiennes	11	
599	3.7	601	3.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1	Ordinaires de sociétés étrangères	12	
12	0.1	7	--	6	--	1	--	1	--	Privilegiées de sociétés étrangères	13	
4,421	27.4	4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	Total	14	
Hypothèques:												
898	5.6	1,072	5.9	1,345	6.3	1,461	5.8	2,100	7.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	15	
653	4.0	864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	1,841	6.1	Ordinaires	16	
1,551	9.6	1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	Total	17	
51	0.3	53	0.3	96	0.5	144	0.6	200	0.7	Immeubles et rétrolocations	18	
Divers:												
161	1.0	302	1.7	391	1.9	398	1.6	526	1.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19	
164	1.0	126	0.7	133	0.6	173	0.7	264	0.9	Certificats de placements garantis	20	
554	3.4	758	4.1	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	Placements à court terme	21	
143	0.9	169	0.9	178	0.8	225	0.9	308	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	22	
162	1.0	194	1.1	123	0.6	232	0.9	289	1.0	Comptes à recevoir	23	
2	--	2	--	3	--	5	--	3	--	Autres éléments d'actif	24	
1,186	7.3	1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	Total	25	
16,171	100.0	18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	Actif total	26	
Market value - Valeur marchande												
1973		1974		1975		1976		1977				
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
1,088	6.7	1,081	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	Placements dans des caisses communes	27	
65	0.4	41	0.3	32	0.2	37	0.1	41	0.1	Placements dans des fonds mutuels	28	
189	0.9	168	1.0	233	1.2	346	1.4	468	1.6	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	29	
Obligations:												
308	1.9	317	1.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	Gouvernement du Canada	30	
3,429	24.0	4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	6,889	25.7	Gouvernements provinciaux	31	
683	4.2	671	4.1	739	3.7	873	3.5	1,099	3.7	Municipalités et commissions scolaires, etc.	32	
2,243	13.8	2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	4,770	14.5	Obligations d'autres organismes canadiens	33	
20	0.1	8	0.1	14	0.1	9	--	10	--	Obligations d'organismes étrangers	34	
7,180	44.0	7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	Total	35	
Actions:												
4,367	26.8	3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	Ordinaires de sociétés canadiennes	36	
83	0.5	69	0.4	81	0.4	70	0.3	89	0.2	Privilegiées de sociétés canadiennes	37	
590	3.6	468	2.9	646	3.3	932	3.8	892	3.0	Ordinaires de sociétés étrangères	38	
12	0.1	4	--	4	--	1	--	1	--	Privilegiées de sociétés étrangères	39	
5,052	31.0	3,981	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	6,418	21.7	Total	40	
Hypothèques:												
887	5.4	1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9	2,186	7.5	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	41	
64	0.4	838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6	1,899	6.1	Ordinaires	42	
1,534	9.4	1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	Total	43	
81	0.5	83	0.5	96	0.5	144	0.6	200	0.7	Immeubles et rétrolocations	44	
Divers:												
161	1.0	302	1.8	391	2.0	398	1.6	526	1.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45	
164	1.0	126	0.8	133	0.7	173	0.7	264	0.9	Certificats de placements garantis	46	
554	3.4	758	4.6	872	4.4	790	3.2	1,209	4.1	Placements à court terme	47	
143	0.9	169	1.0	178	0.9	225	0.9	308	1.0	Intérêt couru et dividendes à recevoir	48	
162	1.0	194	1.2	123	0.6	232	0.9	289	1.0	Comptes à recevoir	49	
2	--	2	--	3	--	5	--	3	--	Autres éléments d'actif	50	
1,186	7.3	1,549	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	Total	51	
16,303	100.0	16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,838	100.0	Actif total	52	

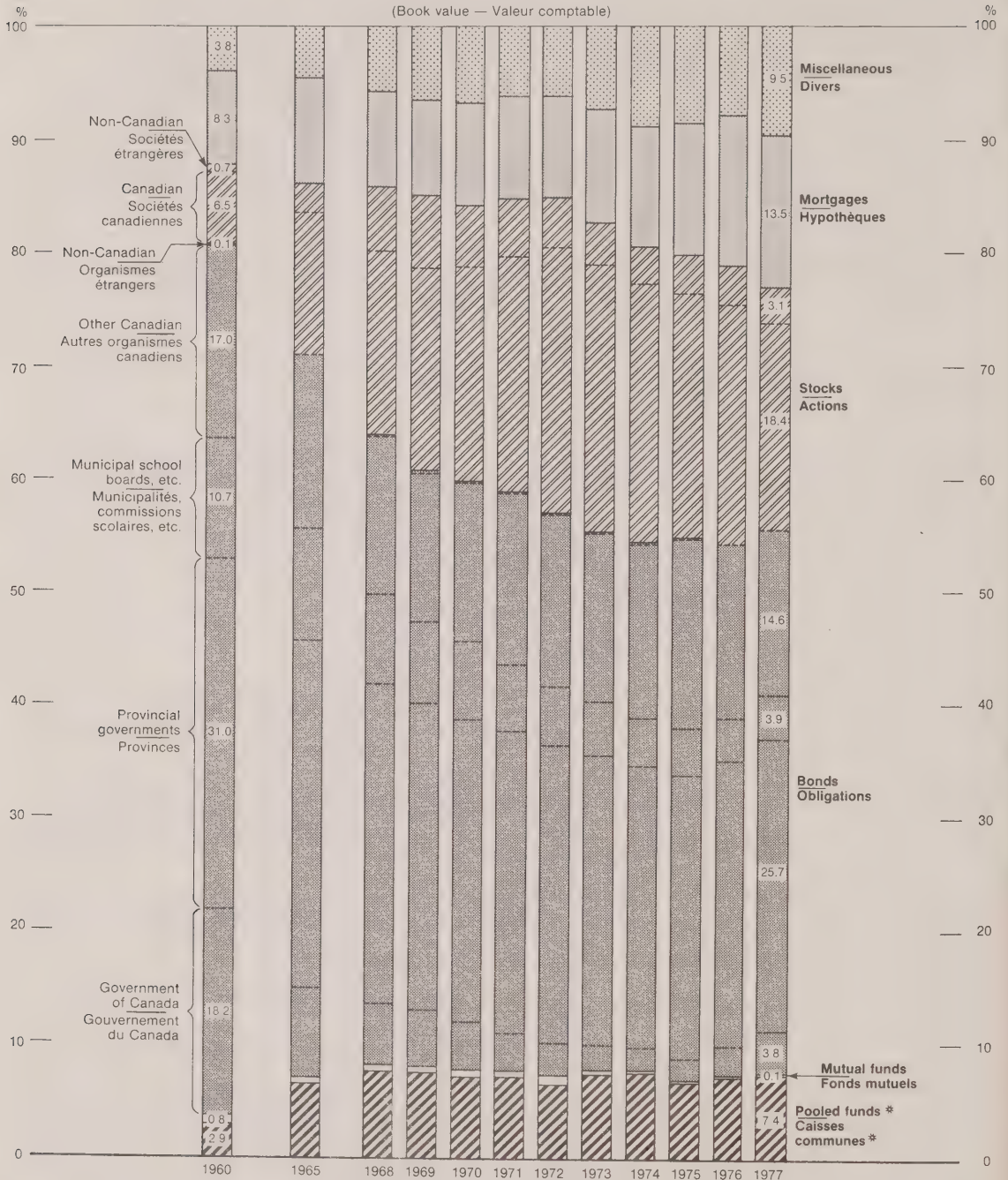
1 Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

Chart — 4

Graphique — 4

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1968-1977

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1968-1977



* Segregated funds of insurance companies (.9%) included in 1973 pooled funds. — Des caisses séparées des sociétés d'assurance (.9%) sont incluses dans les caisses communes en 1973.

Mortgage investments, which gradually increased over the past five years both in real and relative terms, constituted 13.5% of assets in 1977, or a total of nearly \$4 billion.

Perhaps one of the most significant developments in recent years has been the trend to the retention of substantial pension plan monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments. In 1977 these liquid assets amounted to nearly \$2 billion, an increase of \$629 million over the previous year, and over three times the amount held five years earlier. In relative terms cash and short-term investments rose from 3.7% of total assets in 1972 to 6.7% in 1977.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purposes of this report, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,403 trusted funds surveyed in 1977, only 264 were in the public sector. While representing less than 8% of all funds, the public sector funds covered 44% of all members and held 50% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 49 funds with assets in excess of \$100 million in 1977, 25 were in the public sector.

Many public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. Consequently, their asset profile varies sharply from that of private sector funds. Notable exceptions are the federal Crown corporations, most of whom follow investment policies normally found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Table D and graphically illustrated in Chart 5.

As may be seen from both Table D and Chart 5, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 63.9% of the total assets held by trusted funds in the public sector in 1977, versus only 32.7% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets

Les placements sous forme d'hypothèques, qui n'ont cessé de croître depuis cinq ans en termes absolus et relatifs, ont compté pour 13.5 % de l'actif en 1977 et ils se sont établis à près de \$4 milliards.

La faveur dont jouissent l'encaisse, les certificats de placement garantis et les autres placements à court terme auprès d'un bon nombre de régimes de pensions constitue peut-être l'un des faits saillants des dernières années. En 1977, ces liquidités ont totalisé presque \$2 milliards, soit \$629 millions de plus que l'année précédente; elles ont plus que triplé en cinq ans. En termes relatifs, l'encaisse et les placements à court terme sont passés de 3.7 % de l'actif total en 1972 à 6.7 % en 1977.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les caisses de pensions en fiducie suivent une ligne de conduite peu homogène en matière de placements; l'écart des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans la présente publication, sont considérées comme caisses du secteur public celles qui sont créées par les administrations fédérale, provinciales et municipales (y compris les sociétés de la Couronne, les organismes et les institutions d'enseignement et de santé) afin d'accumuler et de maintenir un portefeuille de placements qui serviront, à l'avenir, des prestations aux adhérents.

Des 3,403 caisses en fiducie recensées en 1977, seulement 264 appartenaient au secteur public. Bien qu'elles aient représenté moins de 8 % de l'ensemble des caisses, les caisses du secteur public comptaient 44 % de tous les adhérents et détenaient 50 % de l'actif global. La forte concentration d'adhérents et de l'actif dans un nombre assez restreint de caisses du secteur public est due à l'existence d'un grand nombre de caisses importantes dans le secteur public. En effet, sur les 49 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1977, 25 se trouvaient dans le secteur public.

Beaucoup de caisses du secteur public sont limitées dans leurs politiques de placement et doivent acheter des obligations des gouvernements. Par conséquent, le profil de leur actif est très différent de celui des caisses du secteur privé. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception: la plupart suivent une ligne de conduite semblable à celle du secteur privé. Le lecteur distinguera plus facilement ces différences et comprendra mieux la structure des placements des deux secteurs en consultant le tableau D, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et le graphique 5, qui l'illustre.

Comme l'indiquent le tableau D et le graphique 5, les titres à revenu fixe, composés surtout d'obligations fédérales et provinciales, sont intervenus pour 63.9 % de l'actif détenu par les caisses en fiducie du secteur public en 1977, contre seulement 32.7 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur

TABLE D. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors
(Book Value) 1960, 1965, 1968 - 1977

TABLEAU D. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé
(valeur comptable) 1960, 1965, 1968 - 1977

	Bonds — Obligations		Stocks — Actions		Mortgages — Hypothèques		Real estate lease-backs and miscellaneous — Immeubles rétrolocations et divers		Pooled funds ¹ — Caisses communes ¹		Mutual funds — Fonds mutuels		Total	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² — Secteur public²:														
1960	1,184	83.4	18	1.3	131	9.2	51	3.6	6	0.4	29	2.1	1,419	100.0
1965	2,015	77.6	161	6.2	259	10.0	110	4.2	30	1.2	22	0.8	2,597	100.0
1968	2,675	72.0	400	10.8	357	9.6	199	5.4	55	1.5	28	0.7	3,714	100.0
1969	2,927	69.5	517	12.3	394	9.3	265	6.3	80	1.9	31	0.7	4,214	100.0
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6	5,569	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--	12,223	100.0
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1	14,729	100.0
Private sector³ — Secteur privé³:														
1960	1,573	72.7	240	11.1	168	7.8	87	4.0	96	4.4	—	—	2,164	100.0
1965	2,167	54.9	828	21.0	364	9.2	177	4.5	398	10.1	10	0.3	3,944	100.0
1968	2,339	44.5	1,554	29.5	419	8.0	304	5.8	625	11.9	17	0.3	5,258	100.0
1969	2,358	40.7	1,908	33.0	469	8.1	364	6.3	669	11.5	21	0.4	5,789	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3	6,892	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
Both sectors — Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.9	102	2.8	29	0.8	3,583	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1968	5,014	55.9	1,954	21.8	776	8.6	503	5.6	680	7.6	45	0.5	8,972	100.0
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1	29,737	100.0

¹ Includes segregated funds. — Ci-inclus des caisses séparées.

² Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations. — Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, établissements et organismes d'enseignement, et établissements et organismes de santé.

³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, cooperatives, incorporated and unincorporated businesses and others. — Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

TABLE E. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1976 and 1977

TABLEAU E. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1976 et 1977

Income - Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1976		1977		1976		1977	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions - Cotisations des employeurs	986,459	37.6	1,264,027	39.8	1,272,608	51.3	1,457,770	49.8
Employee contributions - Cotisations des employés	809,430	30.9	848,876	26.8	323,506	13.0	349,566	11.9
Total	1,795,889	68.5	2,112,903	66.6	1,596,114	64.3	1,807,336	61.7
Investment income - Revenu de placements:								
Interest from - Intérêts sur:								
Bonds - Obligations	568,023	21.7	741,673	23.4	332,556	13.4	391,165	13.3
Bank or trust company deposits - Dépôts dans les banques ou société de fiducie	8,197	0.3	6,903	0.2	17,788	0.7	16,417	0.5
Mortgages - Hypothèques	116,831	4.4	148,697	4.7	162,543	6.5	211,458	7.2
Short-term investments - Placements à court terme	30,854	1.2	31,561	1.0	40,139	1.6	49,138	1.7
Dividends from - Dividendes sur:								
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	58,877	2.2	76,525	2.4	157,790	6.4	175,092	6.0
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	1,816	0.1	1,794	0.1	3,200	0.1	2,235	0.1
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	5,819	0.2	7,689	0.2	14,866	0.6	19,938	0.7
Real estate - Immeubles et rétrolocations	4,288	0.2	7,479	0.2	3,743	0.2	5,492	0.2
Pooled mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	15,372	0.6	21,724	0.7	96,635	3.9	128,302	4.4
Other - Autres	79	--	--	--	44	--	41	--
Total	810,156	30.9	1,044,045	32.9	829,304	33.4	999,278	34.1
Realized profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	9,923	0.4	13,705	0.4	48,722	2.0	79,536	2.7
Other receipts - Autres revenus	4,968	0.2	3,241	0.1	8,686	0.3	44,822	1.5
Total	825,047	31.5	1,060,991	33.4	886,712	35.7	1,123,636	38.3
Income - Total - Revenu	2,620,936	100.0	3,173,894	100.0	2,482,826	100.0	2,930,972	100.0
Expenditures - Dépenses								
Pension payments out of fund - Versements de pensions puisées dans la caisse	506,138	76.7	591,273	78.9	523,753	66.0	598,488	64.0
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement - Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	1,657	0.2	691	0.1	5,617	0.7	4,533	0.5
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	3,379	0.5	7,894	1.0	31,485	4.0	29,403	3.1
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:								
Death - Décès	5,384	0.8	3,554	0.5	10,701	1.3	8,526	0.9
Separation - Cessation d'emploi	95,145	14.4	92,942	12.4	71,485	9.0	73,911	7.9
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	1,740	0.3	--	--	14,761	1.8	18,729	2.0
Change of funding agency - Changement de la caisse	3,772	0.6	1,226	0.2	45,127	5.7	80,609	8.6
Administration costs - Frais d'administration	12,780	1.9	16,006	2.1	19,052	2.4	27,358	2.9
Realized loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	26,836	4.1	31,376	4.2	66,664	8.4	85,532	9.2
Other expenditures - Autres dépenses	3,359	0.5	4,528	0.6	5,247	0.7	8,441	0.9
Expenditures - Total - Dépenses	660,190	100.0	749,490	100.0	793,892	100.0	935,530	100.0

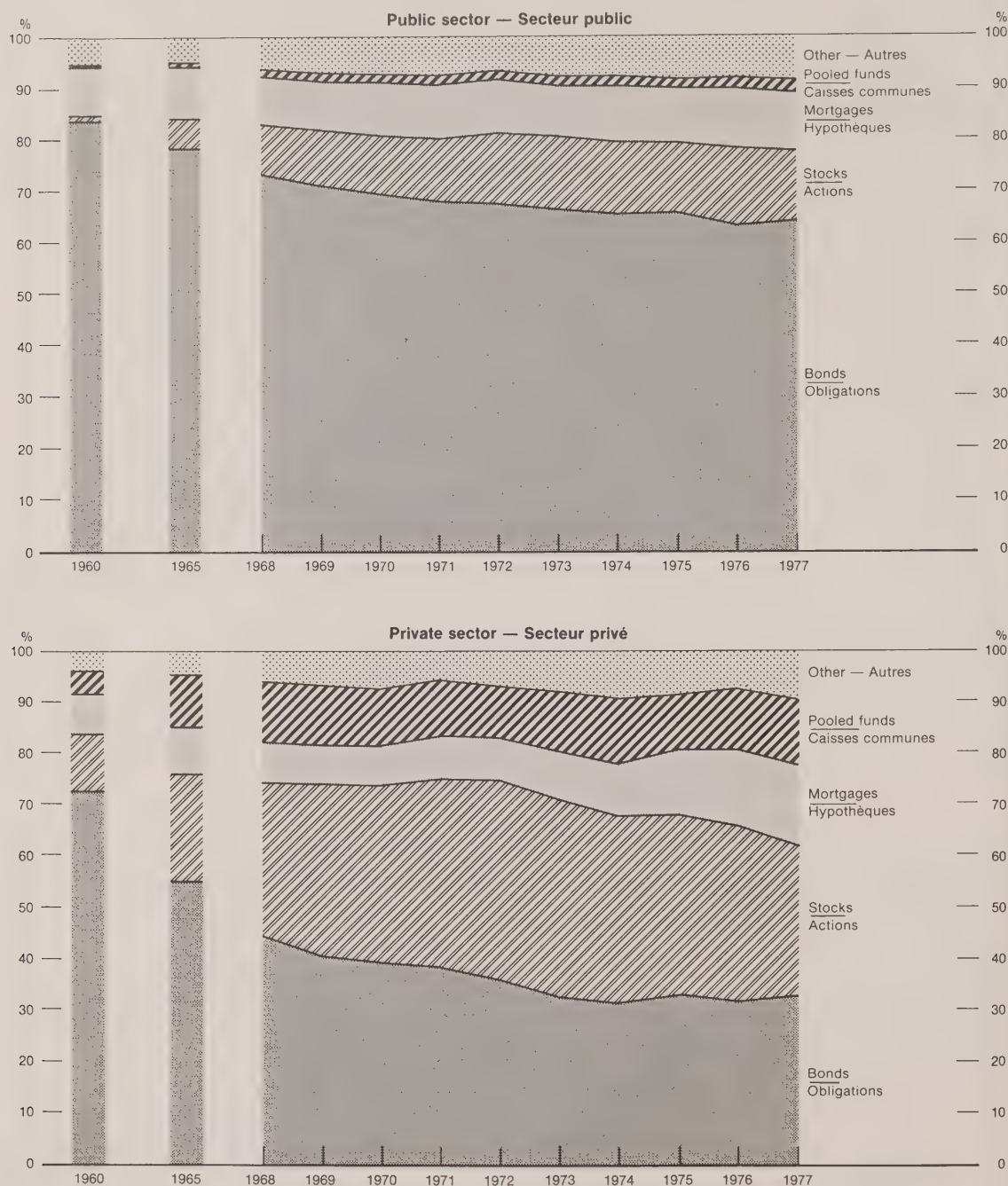
Chart — 5

Graphique — 5

**Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors,
1960, 1965, 1968-1977**

**Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs
public et privé, 1960, 1965, 1968-1977**

(Book value — Valeur comptable)



invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, ranging from 13.7% in the public sector to 29.3% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages where the public sector holdings represented 11.5% of total assets compared with 15.4% in the private sector.

Investments in pooled funds remained very small in the public sector at 2.1% of total assets, but continued to represent a fair proportion of private sector assets, increasing slightly in 1977 to 12.5% from the 12.0% recorded in 1976. Considering the fact that 24% of the assets of pooled pension funds of trust companies are invested in equities (see Appendix A), it may be estimated that in actuality over 32% of the private sector assets were invested in stocks either directly or indirectly through pooled funds deposits.

It is quite evident then, that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios is the relatively high proportion of bonds held by public sector funds. A closer examination of these bond holdings reveals that in 1977 of the \$9.4 billion invested in bonds in the public sector less than 17% was held in bonds of Canadian and foreign corporations and more than 83% in bonds guaranteed by the three levels of government, particularly provincial obligations. On the other hand, in the private sector, of the \$4.9 billion invested in bonds nearly 57% were corporate bonds and less than 43% government bonds.

Pension Funds by Size

Trusted pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Table F provides a profile of the income, expenditures and assets of all trusted pension funds by membership size group while Tables 11-14 provide this information by asset size group.

The number of trusted pension funds which had reached a high of 4,072 in 1969 declined to 3,403 in 1977. This decline was most pronounced amongst the funds with less than 50 members. Those funds covering less than 50 employees numbered 366 and represented less than one third of the total in 1960. By 1968 their number had increased to 2,741 or over two thirds of the total. However, in 1977 there remained only 1,703 and they represented just half the total number of funds. In terms of income and assets these 1,703 funds represented little more than 1% of the total. It is interesting to note that in 1977 the 368 largest funds in terms of employees covered, namely those with 1,000 or more members, represented less than 11% of the total number of funds, but accounted for 87% of the members, 89% of the income, 85% of the expenditures and 88% of the assets of all funds.

public détenu sous forme d'actions (13.7 %) a été de loin inférieure à celle du secteur privé (29.3 %). L'écart entre les politiques de placement des deux secteurs a été un peu moins évident dans le domaine des hypothèques, où le secteur public détenait 11.5 % de son actif total et le secteur privé, 15.4 %.

Les placements dans des caisses communes sont restés négligeables dans le secteur public (2.1 % de l'actif total), mais ils sont demeurés importants pour le secteur privé (12.5 % de l'actif total en 1977, contre 12 % en 1976). Puisque 24 % de l'actif des caisses communes de pensions confiées à des sociétés de fiducie est placé sous forme d'actions (voir l'annexe A), on peut estimer qu'en réalité, plus de 32 % de l'actif du secteur privé a été placé sous forme d'actions soit directement, soit indirectement par le biais de dépôts dans des caisses communes.

Par conséquent, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui du secteur privé est incontestablement la proportion relativement élevée d'obligations détenues dans les caisses du secteur public. Une étude plus approfondie révèle que des \$9.4 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1977, moins de 17 % ont été imputables aux obligations de sociétés canadiennes ou étrangères et plus de 83 %, à celles garanties par les trois paliers de gouvernement (surtout le provincial). Dans le secteur privé, en revanche, les obligations des sociétés et des gouvernements sont respectivement intervenues pour presque 57 % et moins de 43 % des \$4.9 milliards détenus sous forme d'obligations.

Caisses de pensions par taille

Les caisses de pensions en fiducie peuvent se mesurer en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Le tableau F donne le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de pensions en fiducie selon le nombre d'adhérents, tandis que les tableaux 11-14 présentent cette information selon la taille de l'actif.

Le nombre de caisses de pensions en fiducie, qui avait atteint un sommet de 4,072 en 1969, ne s'est élevé qu'à 3,403 en 1977. Le fléchissement le plus évident a touché les caisses comptant moins de 50 participants. Celles-ci ont totalisé 366 en 1960, soit moins du tiers de l'ensemble des caisses. En 1968, leur nombre est passé à 2,741, c'est-à-dire plus des deux tiers du total. En 1977, toutefois, il n'en restait que 1,703, qui représentaient la moitié seulement du nombre total de caisses et dont les revenus et l'actif comptaient pour un peu plus de 1 % du total. Il est intéressant de noter qu'en 1977, les 368 caisses les plus importantes sur le plan du nombre d'adhérents (autrement dit, celles qui regroupaient 1,000 participants ou plus) sont intervenues pour moins de 11 % du nombre total de caisses, mais pour 87 % des adhérents, 89 % des revenus, 85 % des dépenses et 88 % de l'actif de l'ensemble des caisses.

TABLE F. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1965, 1968-1977

Membership size group Tranche de taille de participants		1960		1965		1968		1969		1970	
No.		Number of pension funds - Nombre de caisses de pensions									
		No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%
Under 50 - Moins de 50:											
1	Under 5 - Moins de 5 . . . . .	..	..	883	29.5	1,764	43.4	1,717	42.2	1,473	38.2
2	5- 9 . . . . .	..	..	213	7.1	298	7.3	304	7.5	310	8.0
3	10- 49 . . . . .	..	..	648	21.6	679	16.7	701	17.2	698	18.1
4	Sub-total - Total partiel	366	32.1	1,744	58.2	2,741	67.4	2,722	66.9	2,481	64.3
5	50- 99	176	15.5	325	10.8	331	8.1	325	8.0	320	8.3
6	100-199	187	16.4	288	9.6	317	7.8	327	8.0	326	8.4
7	200-499	187	16.4	318	10.6	299	7.4	309	7.6	330	8.5
8	500-999	80	7.0	113	3.8	141	3.5	146	3.6	145	3.8
9	1,000 and over - et plus	143	12.6	209	7.0	236	5.8	243	5.9	257	6.7
10	Total	1,139	100.0	2,997	100.0	4,065	100.0	4,072	100.0	3,859	100.0
Income - Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 - Moins de 50:											
11	Under 5 - Moins de 5 . . . . .	..	..	20,977	2.1	22,171	1.7	16,875	1.1	12,778	0.8
12	5- 9 . . . . .	..	..	4,557	0.4	3,724	0.3	4,342	0.3	3,500	0.2
13	10- 49 . . . . .	..	..	14,588	1.5	17,939	1.3	19,302	1.3	19,395	1.2
14	Sub-total - Total partiel	5,538	1.0	40,122	4.0	43,834	3.3	40,519	2.7	35,673	2.2
15	50- 99	7,531	1.4	16,189	1.6	17,362	1.3	18,573	1.3	19,828	1.2
16	100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	30,812	2.3	34,534	2.3	34,558	2.1
17	200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	61,225	4.6	73,600	4.9	82,363	5.1
18	500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	71,098	5.4	83,224	5.6	85,589	5.3
19	1,000 and over - et plus	460,778	83.7	808,194	81.0	1,106,267	83.1	1,243,439	83.2	1,367,455	84.1
20	Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,330,598	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0
Expenditures - Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 - Moins de 50:											
21	Under 5 - Moins de 5 . . . . .	..	..	811	0.3	5,760	1.4	14,880	3.1	18,657	3.0
22	5- 9 . . . . .	..	..	439	0.1	2,330	0.5	1,355	0.3	3,196	0.5
23	10- 49 . . . . .	..	..	4,509	1.5	5,613	1.3	8,702	1.8	9,451	1.5
24	Sub-total - Total partiel	1,271	0.8	5,759	1.9	13,703	3.2	24,937	5.2	31,304	5.0
25	50- 99	1,368	0.9	5,541	1.8	7,165	1.7	6,599	1.4	10,075	1.6
26	100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	10,277	2.4	11,664	2.4	13,612	2.1
27	200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	18,238	4.3	25,675	5.4	32,667	5.2
28	500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	32,513	7.7	31,345	6.6	38,178	6.1
29	1,000 and over - et plus	135,251	88.2	246,873	81.6	343,031	80.7	376,195	79.0	503,014	80.0
30	Total	153,350	100.0	302,526	100.0	424,927	100.0	476,415	100.0	628,850	100.0
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50 - Moins de 50:											
31	Under 5 - Moins de 5 . . . . .	..	..	42,621	0.6	120,309	1.4	120,442	1.2	111,114	1.0
32	5- 9 . . . . .	..	..	10,196	0.2	20,845	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2
33	10- 49 . . . . .	..	..	63,240	1.0	98,434	1.1	110,778	1.1	118,232	1.1
34	Sub-total - Total partiel	22,426	0.6	116,057	1.8	239,588	2.7	258,564	2.6	250,543	2.3
35	50- 99	31,680	0.9	78,835	1.2	111,210	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2
36	100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	199,282	2.2	222,596	2.2	221,931	2.0
37	200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	398,055	4.4	488,893	4.9	556,645	5.0
38	500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	483,716	5.4	523,662	5.2	564,047	5.1
39	1,000 and over - et plus	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	7,540,575	84.1	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4
40	Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	8,972,426	100.0	10,003,428	100.0	11,059,141	100.0

TABLEAU F. Nombre, revenu, dépenses et actif des fonds de pensions en fiducie par tranche de taille de participants, 1960, 1965, 1968-1977

1971		1972		1973		1974		1975		1976		1977		N
Number of persons in funds - Nombre de personnes des pensions														
No. - nombre	%	No. - nombre	%	No. - nombre	%	No. - nombre	%	No. - nombre	%	No. - nombre	%	No. - nombre	%	
1,321	33.8	1,183	31.4	1,111	28.8	960	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	1
328	8.3	313	8.3	316	8.2	309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	2
592	20.1	553	19.9	837	21.7	841	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	3
2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7	2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	4
351	8.9	384	10.2	377	9.8	371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	5
364	9.2	328	8.7	363	9.4	357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	6
362	9.2	373	9.9	384	10.0	409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	7
160	4.0	172	4.5	173	4.5	176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	8
268	6.8	268	7.1	299	7.6	315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	9
3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0	3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	10
Income - Revenu														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4	11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	1
3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2	5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	2
22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1	33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	3
38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7	49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	4
27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2	39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	5
41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1	61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	6
98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7	151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	7
100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2	156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	8
1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1	2,902,083	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	9
1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0	3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	10
Expenditures - Dépenses														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1	12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	1
4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4	3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	2
13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0	19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	3
34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5	35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	4
10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0	24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	5
16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2	25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	6
47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1	60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	7
35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4	56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.1	8
605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8	966,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	84.5	9
750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0	1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	10
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)														
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
112,409	0.8	119,814	0.8	102,982	0.6	101,755	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	1
24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1	26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	2
144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1	188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	3
280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8	317,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	4
286,884	2.4	170,031	1.2	193,331	1.2	199,076	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	5
164,368	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0	344,347	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	6
624,380	8.0	693,893	4.9	789,909	4.9	879,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	7
646,808	8.2	799,175	5.7	783,508	4.8	838,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	8
6,488,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3	15,705,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	9
12,481,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0	18,283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	10

In 1977 there were 49 funds with assets of over \$100 million including three of over \$1 billion. These 49 funds held over 60% of total assets and accounted for 54% of the members, 61% of the income and 55% of the expenditures. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 2,249 in number and representing 66% of all funds surveyed, accounted for just 4% of the membership and expenditures and less than 2% of the income and assets.

Tables 13 and 14 reveal widely divergent investment patterns amongst the various size groups. Whereas assets in the larger funds are distributed among stocks, bonds, mortgages, etc., the small funds tend to be more heavily invested in pooled pension funds of trust companies. In fact, the smaller the fund, the higher the proportion in pooled funds. Those with holdings of less than \$100 thousand in 1977 had nearly 72% of their total assets invested in pooled funds. Those in the \$100 thousand to \$1 million size group had 61%, and the 653 funds in the \$1 million to \$5 million group had 37% in pooled funds.

Types of Trust Arrangement

In essence, trustee pension funds are administered by a corporate trustee or by individual trustees. As may be seen in Table G, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "corporate trustee" in Table G may either be individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or use a combination of these two. Funds classified as "pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "combinations of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Table G. Pension funds included under the heading "combinations of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

The 728 funds that were administered by individual trustees in 1977 covered 42% of all participants and held 56% of total assets, while the 2,574 funds that used a corporate trustee for investment purposes covered only 32% of all participants and held less than 30% of total assets. Only a handful of funds, 24 in

Il existait en 1977 49 caisses dont l'actif excédait \$100 millions, dont trois où il dépassait \$1 milliard. Ces 49 caisses détenaient plus de 60 % de l'actif global et étaient responsables de 54 % des participants, de 61 % des revenus et de 55 % des dépenses. En revanche, les 2,249 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million ont représenté 66 % des caisses visées, mais seulement 4 % des adhérents et des dépenses et moins de 2 % des revenus et de l'actif.

Les tableaux 13 et 14 dégagent des structures de placement qui varient considérablement selon le groupe de taille. En effet, si les caisses les plus importantes placent leur actif sous forme d'actions, d'obligations, d'hypothèques, etc., les petites s'en remettent plutôt aux caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. On constate même que plus la caisse est petite, plus elle investit dans les caisses communes. Ainsi, les caisses qui détenaient moins de \$100 milliers en 1977 ont placé presque 72 % de leur actif total dans des caisses communes; les chiffres correspondants s'élevaient respectivement à 61 % et à 37 % pour les caisses dont l'actif se situait entre \$100 milliers et \$1 million et pour les 653 caisses où il variait entre \$1 million et \$5 millions.

Genres de fiducie

Essentiellement, les caisses de pensions en fiducie sont administrées par des sociétés ou par des particuliers. Le tableau G présente une ventilation de ces deux genres de fiducie en six catégories. Les caisses de pensions classées sous la rubrique "Société de fiducie" au tableau G peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par la société de fiducie, investir leur actif dans des caisses communes ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses classées comme "communes" placent la totalité de leur actif dans les caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. Les caisses qui figurent sous la rubrique "Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes" détiennent une partie de leur actif dans des caisses communes et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de caisse de retraite soient essentiellement identiques aux fiduciaires particuliers sauf pour le fait qu'elles soient constituées en société, le tableau G présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de pensions figurant dans la colonne "Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un fiduciaire particulier et en partie par une société de fiducie. La partie administrée par la société de fiducie est habituellement placée dans des caisses communes de pensions.

Les 728 caisses administrées par un fiduciaire particulier en 1977 visaient 42 % de tous les participants et détenaient 56 % de l'actif total; les chiffres correspondants pour les 2,574 caisses qui ont fait appel à une société de fiducie ne se sont élevés qu'à 32 % et moins de 30 %. Seulement 24 caisses ont été administrées par une

TABLE G. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1977

TABLEAU G. Caisses de pensions en fiducie et participants, par tranche de taille de participants et le genre de fiducie, 1977

Membership size group Tranche de taille de participants	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Individually managed Caisses administrées individuellement		Pooled Caisses communes		Combinations of individually managed and pooled Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres
Under 5 – Moins de 5	49	78	275	460	19	31		
5- 9	21	128	185	1,162	10	65		
10- 49	91	2,126	581	13,481	61	1,731		
50- 99	43	2,624	247	16,125	41	2,925		
100- 199	34	4,903	193	26,090	59	8,166		
200- 499	105	32,294	143	41,526	95	29,461		
500- 999	45	29,133	34	20,083	51	33,642		
1000 and over – et plus	79	249,439	15	22,853	98	343,553		
Total	467	320,725	1,673	141,780	434	419,574		
	Pension fund society Société de caisse de retraite		Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total	
	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres	Funds Fonds	Members Membres
Under 5 – Moins de 5	—	—	268	429	8	14	619	1,012
5- 9	—	—	39	234	1	6	256	1,595
10- 49	2	74	86	2,179	7	144	828	19,735
50- 99	—	—	51	3,415	4	320	386	25,409
100- 199	3	389	50	6,869	4	504	343	46,921
200- 499	4	1,552	70	22,160	9	3,313	426	130,306
500- 999	2	1,542	37	24,839	8	5,091	177	114,330
1000 and over – et plus	13	93,729	127	1,107,392	36	601,088	368	2,418,054
Total	24	97,286	728	1,167,517	77	610,480	3,403	2,757,362

number, were administered by a pension fund society, but they accounted for 3.5% of all covered employees and held 5% of total assets. The 77 funds classified as a combination of individual and corporate trustees covered 22% of all participants and held over 9% of total assets.

A greater proportion of funds in the public sector than in the private sector were administered by individual trustees. Of the 264 public sector funds over 40% used individual trustees compared with less than 20% of the 3,139 funds in the private sector.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

As reported in the most recent issue available of *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401), of the 15,625 plans in operation at the beginning of 1976 only about one-quarter were trusteed pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trusteed pension plans are the most dominant group in terms of participating members, contributions and assets held.

These relatively few plans covered over 60% of the 3.9 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1976. For the previous 12-month period a total of \$2.7 billion was contributed by employers and employees into trusteed funds representing 60% of total contributions made to all private pension plans. Generally, trusteed plans tended to be found in larger organizations, whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Table H shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trusteed funds. As noted in the table, these data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies. The \$467 million, which in 1977 were allocated by trusteed pension fund managers to segregated funds as an integral part of their total assets and which were included in the asset totals as a separate portfolio item in the body of this report, were removed from the trusteed assets in this table.

Exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated, therefore, that in 1977 all other plans held some \$38.8 billion in assets to provide pension benefits to participating employees. With over 75% of this \$38.8 billion being held by trusteed funds, the trusteed arrangement represents the major repository for pension funds.

société de caisse de retraite, mais elles ont compté pour 3.5 % de l'ensemble des adhérents et pour 5 % de l'actif global. Les 77 caisses classées comme "combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier" ont regroupé 22 % des participants et plus de 9 % de tout l'actif.

Les fiduciaires particuliers ont administré une plus forte proportion de caisses dans le secteur public que dans le privé: plus de 40 % des 264 caisses du secteur public ont fait appel à un fiduciaire particulier, contre moins de 20 % des 3,139 caisses du secteur privé.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme il est mentionné dans le dernier numéro de *Régimes de pensions au Canada* (n° 74-401 au catalogue), seulement le quart des 15,625 régimes en vigueur au début de 1976 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, ceux-ci dominent au chapitre du nombre d'adhérents, de la valeur des cotisations et de l'actif.

Ces régimes réunissaient plus de 60 % des 3.9 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1976. L'année précédente, les cotisations des employeurs et employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$2.7 milliards, ce qui représente 60 % de toutes les cotisations versées dans l'ensemble des régimes privés. En général, les grandes entreprises sont portées à choisir les régimes en fiducie tandis que les petites entreprises préfèrent confier leur régime de rentes aux sociétés d'assurance.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau H. Comme on l'indique au tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes des fonctionnaires, dont les cotisations sont versées dans les fonds du revenu consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme d'encaisse ou de titres. Tout dépôt dans une caisse séparée d'une société d'assurance fait partie de l'actif de cette société. Ainsi, les fiduciaires de caisses de pensions en fiducie ont, en 1977, déposé \$467 millions dans des caisses séparées tout en les considérant comme une partie intégrante de leur actif total; cette somme a été présentée comme un poste distinct de portefeuille de l'actif dans la partie principale et a été soustraite de l'actif en fiducie donné dans le présent tableau.

Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle des "régimes du revenu consolidé" tous les autres régimes détenaient un actif estimatif de \$38.8 milliards en 1977 afin de fournir des prestations à leurs adhérents. Comme les caisses en fiducie détenaient plus de 75 % de cette somme, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie constituent le principal dépositaire des caisses de pensions.

TABLE H. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1977
 TABLEAU H. Estimations de l'actif des caisses de pensions selon l'organisme de placement, 1970-1977

Year — Année	Funding agency ¹ — Organisme de placement ¹			
	Trusteed ² — Fiducie ²	Insurance companies — Sociétés d'assurance	Canadian Government Annuities — Rentes sur l'État	Total
	millions of dollars — millions de dollars			
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,025 ^r	5,338	617	21,980 ^r
1974	18,084 ^r	6,070	608	24,762 ^r
1975	20,962 ^r	6,819 ^r	604	28,385 ^r
1976	24,879 ^r	7,880 ^r	601	33,360 ^r
1977	29,270	8,920 ^p	596	38,786 ^p

¹ Excludes plans for government employees which place all contributions into consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. — À l'exclusion des régimes des employés de l'État, dont toutes les cotisations sont placées dans les fonds de revenu consolidés et dont les caisses de pensions ne sont pas détenues sous forme de liquidités et de valeurs mobilières.

² Segregated funds are included in total in the insurance company assets and excluded from the trustee. — Toutes les caisses séparées font partie de l'actif des sociétés d'assurance et ne sont pas prises en compte dans celui des caisses de pensions en fiducie.

Source: (a) Trusteed Pension plans Financial Statistics. (b) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Co-operatives and Financial Institutions, province of Quebec. (c) Canadian Government Annuities, Planning and Finance Branch, Unemployment Insurance Commission. — a) Régimes de pensions en fiducie, statistique financière. b) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Assurances directes, Ministère des Consommateurs, Co-opératives et Institutions Financières, Province de Québec. c) Rentes sur l'État, Planification des services financiers, Commission d'assurance-chômage.

STATISTICAL TABLES

TABLEAUX STATISTIQUES

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977
TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1976	1977	1976	1977	1976	1977
Trust arrangements - Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisse commune	1,086	998	704	675	1,790	1,673
Individually managed - Caisse administrée individuellement	306	309	187	158	493	467
Combination - Combinaison	257	258	165	176	422	434
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	391	391	340	337	731	728
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	48	43	34	34	82	77
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	22	21	3	3	25	24
Total	2,110	2,020	1,433	1,383	3,543	3,403
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,391	1,299	903	885	2,294	2,184
Investment in mutual funds - Placement dans des fonds mutuels	42	38	37	34	79	72
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	42	47	24	24	66	71
Employees covered - Participants	1,884,462	1,934,345	782,413	823,017	2,666,875	2,757,362

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977
TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1976	1977	1976	1977	1976	1977
thousands of dollars - milliers de dollars						
Income - Revenu						
Employer contributions - Cotisations des employeurs	1,559,789	1,892,743	699,278	829,054	2,259,067	2,721,797
Employee contributions - Cotisations des employés	1,113,730	1,178,949	19,206	19,493	1,132,936	1,198,442
Total	2,673,519	3,071,692	718,484	848,547	3,392,003	3,920,239
Investment income - Revenu de placements:						
Interest from - Intérêts sur:						
Bonds - Obligations	769,680	974,623	130,899	158,215	900,579	1,132,838
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	20,080	16,965	5,905	6,355	25,985	23,320
Mortgages - Hypothèques	218,313	280,654	61,061	79,501	279,374	360,155
Short-term investments - Placement à court terme	48,520	56,400	22,473	24,299	70,993	80,699
Dividends from - Dividendes sur:						
Canadian common stock - Action ordinaires de sociétés canadiennes	150,580	177,092	66,087	74,525	216,667	251,617
Canadian preferred stock - Action privilégiées de sociétés canadiennes	3,697	3,215	1,319	814	5,016	4,029
Foreign common and preferred stock - Action ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	14,484	18,050	6,201	9,577	20,685	27,627
Real estate - Biens immobiliers	6,629	10,218	1,402	2,753	8,031	12,971
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	72,954	92,251	39,053	57,775	112,007	150,026
Other - Autres	122	-	1	41	123	41
Total	1,305,059	1,629,468	334,401	413,855	1,639,460	2,043,323
Net profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	37,673	54,000	20,972	39,241	58,645	93,241
Miscellaneous - Divers	9,964	46,515	3,690	1,548	13,654	48,063
Total	1,352,696	1,729,983	359,063	454,644	1,711,759	2,184,627
Income - Total - Revenu	4,026,215	4,801,675	1,077,547	1,303,191	5,103,762	6,104,866
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	795,468	909,960	241,697	285,025	1,037,165	1,194,985
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	24,983	25,293	9,881	12,004	34,864	37,297
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:						
Death - Décès	13,794	10,851	2,291	1,229	16,085	12,080
Separation - Cessation d'emploi	157,804	154,521	8,826	12,332	166,630	166,853
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	10,397	5,867	6,104	12,862	16,501	18,729
Change of funding agency - Changement de caisse	23,459	71,542	25,440	10,293	48,899	81,835
Administration costs - Frais d'administration	23,148	31,687	8,684	11,677	31,832	43,364
Net loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	70,178	81,271	23,322	35,637	93,500	116,908
Other expenses - Autres dépenses	6,286	11,081	2,320	1,888	8,606	12,969
Expenditures - Total - Dépenses	1,125,517	1,302,073	328,565	382,947	1,454,082	1,685,020

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1976 and 1977

No.	Assets	Contributory — Régimes contributifs				Non-contributory — Régimes non contributifs	
		Book value — Valeur comptable		Market value — Valeur marchande		Book value — Valeur comptable	
		1976	1977	1976	1977	1976	1977
		thousands of dollars — milliers de dollars					
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	287,563	284,266	287,032	285,461	129,201	131,457
2	Fixed income fund (bond fund)	145,193	168,198	154,000	169,831	94,934	124,403
3	Diversified fund	48,808	64,114	47,775	64,566	22,479	29,114
4	Mortgage fund	362,857	455,451	364,639	464,399	277,746	369,188
5	Foreign funds	54,542	53,310	53,444	51,108	35,850	40,410
6	Other	1,554	773	1,611	812	378	574
7	Total	900,517	1,026,112	908,501	1,036,177	560,588	695,146
8	Mutual and investment funds	20,407	26,853	24,574	29,121	7,105	13,677
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	260,897	323,508	254,212	323,704	93,840	143,319
	Bonds:						
10	Government of Canada	484,668	812,224	472,696	794,009	135,339	326,105
11	Provincial governments	5,998,120	7,194,883	5,844,916	7,122,210	382,366	469,095
12	Municipal, school boards, etc.	911,560	1,112,610	823,717	1,056,269	54,371	39,344
13	Other Canadian	2,859,876	3,199,966	2,755,813	3,142,041	1,026,615	1,142,260
14	Non-Canadian	7,108	6,695	6,152	6,118	3,226	3,798
15	Total	10,261,332	12,326,378	9,903,294	12,120,647	1,601,917	1,980,602
	Stocks:						
16	Canadian, common	3,662,904	3,794,403	3,526,832	3,792,068	1,576,072	1,646,964
17	Canadian, preferred	58,502	46,011	52,927	44,844	20,065	14,918
18	Non-Canadian, common	644,756	639,959	655,632	615,051	249,415	271,204
19	Non-Canadian, preferred	1,084	2,689	947	2,522	191	644
20	Total	4,367,246	4,483,062	4,236,338	4,454,485	1,845,743	1,933,730
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	1,565,691	1,727,081	1,556,670	1,732,522	394,847	463,812
22	Conventional	1,051,641	1,385,185	1,052,460	1,386,852	336,353	422,398
23	Total	2,617,332	3,112,266	2,609,130	3,119,374	731,200	886,210
24	Real estate and lease-backs	119,961	163,833	120,291	165,679	23,576	36,659
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	280,100	365,407	280,100	365,407	117,674	160,127
26	Guaranteed investment certificates	83,907	135,278	84,122	135,127	88,364	118,426
27	Other short-term investments	628,264	906,550	628,928	910,290	161,229	302,621
28	Accrued interest and dividends receivable	187,285	253,909	187,285	253,909	38,086	51,245
29	Accounts receivable	209,923	258,292	209,923	258,292	22,335	30,465
30	Other assets	4,619	2,868	4,518	2,849	180	687
31	Total	1,394,098	1,922,304	1,394,876	1,925,874	427,868	663,571
32	Total assets	19,941,790	23,384,316	19,451,216	23,175,061	5,291,837	6,352,914

TABLEAU 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1976 et 1977

Non-contributory — Régimes non contributifs		Total				Élément d'actif	N ^o
Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande			
1976	1977	1976	1977	1976	1977		
thousands of dollars — milliers de dollars							
						Placement dans des caisses communes	
124,198	131,309	416,764	415,723	411,230	416,770	Avoir (capital-actions)	
96,064	126,097	240,127	292,601	250,064	295,928	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
22,036	29,584	71,287	93,228	69,811	94,150	Fonds diversifiés	3
277,446	374,526	640,603	824,639	642,085	838,925	Fonds hypothécaires	4
34,781	38,196	90,392	93,720	88,225	89,304	Valeurs étrangères	5
366	652	1,932	1,347	1,977	1,464	Autres	6
554,891	700,364	1,461,105	1,721,258	1,463,392	1,736,541	Total	7
12,288	13,731	27,512	40,530	36,862	42,852	Placements dans les fonds mutuels	8
91,704	143,942	354,737	466,827	345,916	467,646	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	9
						Obligations	
138,945	325,059	620,007	1,138,329	611,641	1,119,068	Gouvernement du Canada	10
378,573	466,438	6,380,486	7,663,978	6,223,489	7,588,648	Gouvernements provinciaux	11
49,708	37,358	965,931	1,151,954	873,425	1,093,627	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
995,839	1,128,009	3,886,491	4,342,226	3,751,652	4,270,050	Obligations d'autres organismes canadiens	13
2,766	3,783	10,334	10,493	8,918	9,901	Obligations d'organismes étrangers	14
1,565,831	1,960,647	11,863,249	14,306,980	11,469,125	14,081,294	Total	15
						Actions	
1,575,997	1,669,025	5,238,976	5,441,367	5,102,829	5,461,093	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
17,439	13,994	78,567	60,929	70,366	58,838	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
275,776	276,949	894,171	911,163	931,408	892,000	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
171	666	1,275	3,333	1,118	3,188	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,869,383	1,960,634	6,212,989	6,416,792	6,105,721	6,415,119	Total	20
						Hypothèques	
387,592	463,162	1,960,538	2,190,893	1,944,262	2,195,684	Assurés sur l'habitation (L.N.H.)	21
330,922	419,801	1,387,994	1,807,583	1,383,382	1,806,653	Ordinaires	22
718,514	882,963	3,348,532	3,998,476	3,327,644	4,002,337	Total	23
23,546	36,790	143,537	200,492	143,837	202,469	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers	
117,674	160,127	397,774	525,534	397,774	525,534	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
88,613	118,501	172,271	253,704	172,735	253,628	Certificats de placements garantis	26
161,340	303,100	789,493	1,209,171	790,268	1,213,390	Autres placements à court terme	27
38,086	51,245	225,371	305,154	225,371	305,154	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
22,335	30,465	232,258	288,757	232,258	288,757	Comptes à recevoir	29
177	686	4,799	3,555	4,695	3,535	Autres éléments d'actif	30
428,225	664,124	1,821,966	2,585,875	1,823,101	2,589,998	Total	31
5,264,382	6,363,195	25,233,627	29,737,230	24,715,598	29,538,256	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977

No.			Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society Sociétés de caisse de retraite	
			Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled			
			Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income									
1	Employer contributions	1976	274,878	48.3	80,912	50.6	457,975	57.4	92,387	39.8
2		1977	279,559	46.6	93,767	50.2	537,228	55.5	110,771	41.1
3	Employee contributions	1976	100,879	17.7	32,291	20.2	70,514	8.9	42,534	18.4
4		1977	103,448	17.3	35,995	19.3	77,840	8.1	45,739	17.0
5	Total	1976	375,757	66.0	113,203	70.8	528,489	66.3	134,921	58.2
6		1977	383,007	63.9	129,762	69.5	615,068	63.6	156,510	58.1
	Investment income:									
	Interest from:									
7	Bonds	1976	76,349	13.5	—	—	97,574	12.2	45,741	19.7
8		1977	86,786	14.5	—	—	117,279	12.1	52,492	19.4
9	Banks or trust company deposits	1976	3,183	0.6	46	--	3,399	0.4	2,740	1.2
10		1977	3,432	0.6	697	0.4	3,111	0.3	2,324	0.9
11	Mortgages	1976	29,282	5.2	—	—	41,615	5.2	28,568	12.3
12		1977	39,199	6.5	—	—	51,901	5.4	34,208	12.7
13	Short-term investments	1976	11,123	2.0	5	--	11,599	1.5	1,447	0.6
14		1977	14,023	2.3	672	0.4	14,501	1.5	891	0.3
	Dividends from:									
15	Canadian common stock	1976	40,717	7.2	—	—	50,682	6.4	12,381	5.3
16		1977	42,708	7.2	—	—	57,693	6.0	13,089	4.9
17	Canadian preferred stock	1976	694	0.1	—	—	895	0.1	330	0.1
18		1977	478	0.1	—	—	279	--	93	--
19	Foreign common and preferred stock	1976	3,529	0.6	—	—	3,841	0.5	1,533	0.7
20		1977	4,405	0.7	—	—	5,348	0.6	1,751	0.7
21	Real estate	1976	692	0.1	—	—	789	0.1	299	0.1
22		1977	418	0.1	—	—	1,218	0.1	364	0.1
23	Pooled, mutual and segregated funds	1976	8,633	1.5	45,065	28.2	42,009	5.3	1,365	0.6
24		1977	9,205	1.5	52,318	28.0	66,419	6.9	1,293	0.5
25	Other	1976	—	—	—	—	3	--	—	--
26		1977	—	—	—	—	—	—	—	—
27	Total	1976	174,202	30.8	45,116	28.2	252,406	31.7	94,404	40.6
28		1977	200,654	33.5	53,687	28.8	317,749	32.9	106,505	39.5
29	Net profit on sale of securities	1976	11,658	2.1	1,037	0.6	14,923	1.9	2,528	1.1
30		1977	13,139	2.2	1,191	0.6	29,341	3.0	5,890	2.2
31	Miscellaneous	1976	6,008	1.1	697	0.4	1,007	0.1	147	0.1
32		1977	2,404	0.4	2,005	1.1	4,546	0.5	408	0.2
33	Total	1976	191,868	34.0	46,850	29.2	268,336	33.7	97,079	41.8
34		1977	216,197	36.1	56,883	30.5	351,636	36.4	112,803	41.9
35	Total income	1976	567,625	100.0	160,053	100.0	796,825	100.0	232,000	100.0
36		1977	599,204	100.0	186,645	100.0	966,704	100.0	269,313	100.0
	Expenditures									
37	Pension payments out of fund	1976	117,073	61.4	15,976	22.4	150,152	72.6	71,155	82.1
38		1977	122,199	65.2	18,602	29.4	173,501	57.5	78,010	84.7
39	Cost of pensions purchased	1976	7,935	4.2	8,507	12.0	6,637	3.2	1,482	1.7
40		1977	11,148	5.9	5,070	8.0	3,758	1.2	1,482	1.6
	Cash withdrawals on:									
41	Death	1976	4,745	2.5	1,334	1.9	1,437	0.7	546	0.6
42		1977	4,981	2.7	686	1.1	1,102	0.4	312	0.3
43	Separation	1976	16,723	8.7	11,143	15.7	19,125	9.2	8,117	9.3
44		1977	19,224	10.2	11,831	18.7	17,169	5.7	8,148	8.8
45	Discontinuation of plan	1976	2,020	1.1	6,772	9.5	2,452	1.2	14	--
46		1977	2,616	1.4	2,189	3.5	854	0.3	—	--
47	Change of funding agency	1976	17,811	9.4	21,458	30.2	353	0.2	556	0.6
48		1977	1,533	0.8	16,607	26.3	58,573	19.4	117	0.1
49	Administration costs	1976	5,653	3.0	2,393	3.4	5,626	2.7	1,012	1.2
50		1977	5,916	3.2	2,683	4.2	12,002	4.0	1,088	1.2
51	Net loss on sale of securities	1976	16,409	8.6	1,813	2.6	19,831	9.6	3,934	4.5
52		1977	17,732	9.5	1,891	3.0	32,894	10.8	3,038	3.3
53	Other expenditures	1976	2,036	1.1	1,627	2.3	1,317	0.6	7	--
54		1977	2,027	1.1	3,650	5.8	1,994	0.7	2	--
55	Total expenditures	1976	190,405	100.0	71,023	100.0	206,930	100.0	86,823	100.0
56		1977	187,376	100.0	63,209	100.0	301,847	100.0	92,197	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977

Individual trustee Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total			Revenu et dépenses		
\$'000		\$'000	%	\$'000	%				N ^o
Revenu									
1,168,846	40.1	184,069	41.8	2,259,067	44.4	1976	Cotisations des employeurs		1
1,436,081	42.2	264,391	39.0	2,721,797	44.6	1977			2
763,648	26.2	123,070	28.0	1,132,936	22.1	1976	Cotisations des employés		3
760,968	22.3	174,452	25.7	1,198,442	19.6	1977			4
1,932,494	66.3	307,139	69.8	3,392,003	66.5	1976	Total		5
2,197,049	64.5	438,843	64.7	3,920,239	64.2	1977			6
Revenu de placements									
617,846	21.3	63,069	14.3	900,579	17.6	1976	Intérêts sur		7
73,148	2.2	103,135	15.2	1,132,858	18.7	1977	Obligations		8
14,549	0.5	2,068	0.5	25,985	0.5	1976	Dépôts dans des banques ou société de fiducie		9
11,976	0.4	1,780	0.3	24,820	0.4	1977			10
152,767	5.3	27,142	6.2	279,374	5.5	1976	Hypothèques		11
194,922	5.7	39,925	5.9	360,155	5.9	1977			12
40,293	1.4	6,526	1.5	70,993	1.4	1976	Placements à court terme		13
44,614	1.3	5,938	0.9	80,699	1.3	1977			14
Dividendes sur									
94,781	3.3	18,100	4.1	216,667	4.2	1976	Actions ordinaires de sociétés canadiennes		15
110,973	3.3	27,154	4.0	251,617	4.1	1977			16
2,775	0.1	322	0.1	5,016	0.1	1976	Actions privilégiées de sociétés canadiennes		17
2,999	0.1	380	0.1	4,029	0.1	1977			18
10,767	0.4	1,015	0.2	20,685	0.4	1976	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères		19
14,161	0.4	1,962	0.3	27,627	0.5	1977			20
6,155	0.2	96	--	8,031	0.2	1976	Biens immobiliers		21
10,680	0.3	291	--	12,971	0.2	1977			22
5,291	0.2	9,644	2.2	112,007	2.2	1976	Fonds communs, mutuels et séparés		23
5,007	0.1	15,784	2.3	150,026	2.5	1977			24
120	--	--	--	123	--	1976	Autres		25
41	--	--	--	41	--	1977			26
945,350	32.7	127,982	29.1	1,639,460	32.1	1976	Total		27
1,168,381	34.3	196,347	29.0	2,043,323	33.5	1977			28
23,464	0.8	5,035	1.1	58,645	1.1	1976	Bénéfice sur la vente de titres		29
36,321	1.1	7,359	1.1	93,241	1.5	1977			30
5,577	0.2	218	--	13,654	0.3	1976	Divers		31
3,131	0.1	35,569	5.2	48,063	0.8	1977			32
974,391	33.7	133,235	30.2	1,711,759	33.5	1976	Total		33
1,207,833	35.5	239,275	35.3	2,184,627	35.8	1977			34
2,906,885	100.0	440,374	100.0	5,103,762	100.0	1976	Revenu total		35
3,404,882	100.0	678,118	100.0	6,104,866	100.0	1977			36
Dépenses									
624,888	77.2	57,921	64.6	1,037,165	71.4	1976	Versements de pensions puisées dans la caisse		37
727,418	78.1	75,255	68.6	1,194,985	70.9	1977			38
7,946	1.0	2,357	2.6	34,864	2.4	1976	Coût des pensions achetées		39
14,171	1.5	1,668	1.5	37,297	2.2	1977			40
Retraites en espèce sur									
6,787	0.8	1,236	1.4	16,085	1.1	1976	Décès		41
4,080	0.4	909	0.8	12,080	0.7	1977			42
98,207	12.2	13,315	14.9	166,630	11.4	1976	Cessation d'emploi		43
93,852	10.1	16,929	15.4	166,853	9.9	1977			44
4,686	0.6	557	0.6	16,501	1.1	1976	Abolition de la caisse		45
12,789	1.4	281	0.3	18,729	1.1	1977			46
5,958	0.7	2,763	3.1	48,899	3.4	1976	Changement de caisse		47
3,521	0.4	1,484	1.4	81,835	4.9	1977			48
14,354	1.8	2,794	3.1	31,832	2.2	1976	Frais d'administration		49
17,298	1.9	4,377	4.0	43,364	2.6	1977			50
43,154	5.3	8,359	9.3	93,500	6.4	1976	Perte nette sur la vente de titres		51
53,025	5.7	8,328	7.6	116,908	6.9	1977			52
3,230	0.4	389	0.4	8,606	0.6	1976	Autres dépenses		53
4,884	0.5	412	0.4	12,969	0.8	1977			54
809,210	100.0	89,691	100.0	1,454,082	100.0	1976	Total des dépenses		55
930,748	100.0	109,643	100.0	1,685,020	100.0	1977			56

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977

No.	Assets	Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society — Sociétés de caisse de retraite	
		Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled			
		Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund) 1976	—	—	268,037	36.6	67,714	1.7	—	—
3	1977	—	—	257,722	30.0	71,729	1.5	—	—
4	Fixed income fund (bond fund) 1976	—	—	180,923	24.7	46,667	1.2	—	—
5	1977	—	—	234,193	27.3	47,270	1.0	—	—
6	Diversified fund 1976	—	—	51,698	7.0	16,568	0.4	—	—
7	1977	—	—	73,450	8.5	16,299	0.3	—	—
8	Mortgage fund 1976	—	—	167,097	22.8	393,957	9.7	13,838	1.0
9	1977	—	—	229,597	26.7	502,546	10.5	13,838	0.9
10	Foreign funds 1976	—	—	21,696	3.0	61,970	1.5	525	—
11	1977	—	—	21,789	2.5	61,637	1.3	—	—
12	Other funds 1976	—	—	1,339	0.2	367	—	—	—
13	1977	—	—	731	0.1	509	—	—	—
14	Total 1976	—	—	690,790	94.3	587,243	14.5	14,363	1.0
15	1977	—	—	817,482	95.1	699,990	14.6	13,838	0.9
16	Investment in mutual funds 1976	19,695	0.7	—	—	737	—	508	—
17	1977	22,305	0.7	—	—	1,064	—	8	—
18	Segregated or pooled funds of insurance companies 1976	114,667	4.0	3,120	0.4	156,435	3.9	—	—
19	1977	123,193	4.0	2,255	0.3	232,457	4.8	—	—
20	Bonds:								
21	Government of Canada 1976	89,969	3.1	—	—	72,994	1.8	25,412	1.9
22	1977	157,846	5.1	—	—	231,025	4.8	77,907	5.3
23	Provincial government 1976	201,502	7.0	—	—	263,322	6.5	100,101	7.4
24	1977	226,763	7.3	—	—	350,787	7.3	96,702	6.5
25	Municipal, school boards, etc. 1976	68,565	2.4	—	—	17,002	0.4	210,456	15.5
26	1977	86,266	2.8	—	—	17,470	0.4	241,676	16.4
27	Other Canadian 1976	611,530	21.2	—	—	799,412	19.7	239,725	17.6
28	1977	627,938	20.1	—	—	865,006	18.1	249,490	16.9
29	Non-Canadian 1976	2,970	0.1	—	—	1,878	—	368	—
30	1977	1,830	0.1	—	—	4,573	0.1	101	—
31	Total 1976	974,536	33.8	—	—	1,154,608	28.4	576,062	42.4
32	1977	1,100,643	35.4	—	—	1,468,861	30.7	665,876	45.1
33	Stocks:								
34	Canadian, common 1976	984,251	34.3	—	—	1,265,910	31.3	292,048	21.4
35	1977	912,917	29.3	—	—	1,269,927	26.5	281,573	19.1
36	Canadian, preferred 1976	15,875	0.6	—	—	8,917	0.2	2,592	0.2
37	1977	9,757	0.3	—	—	5,254	0.1	681	—
38	Non-Canadian, common 1976	154,554	5.4	—	—	159,628	3.9	65,994	4.9
39	1977	137,715	4.4	—	—	152,615	3.2	64,194	4.3
40	Non-Canadian, preferred 1976	286	—	—	—	—	—	—	—
41	1977	300	—	—	—	516	—	—	—
42	Total 1976	1,154,966	40.3	—	—	1,434,455	35.4	360,634	26.5
43	1977	1,060,689	34.0	—	—	1,428,312	29.8	346,448	23.4
44	Mortgages:								
45	Insured residential (NHA) 1976	113,583	3.9	—	—	229,352	5.7	110,391	8.1
46	1977	134,051	4.3	—	—	265,749	5.5	107,042	7.3
47	Conventional 1976	246,030	8.5	—	—	244,634	6.0	213,819	15.7
48	1977	280,528	9.0	—	—	304,815	6.4	256,595	17.4
49	Total 1976	359,613	12.4	—	—	473,986	11.7	324,210	23.8
50	1977	414,579	13.3	—	—	570,564	11.9	363,637	24.7
51	Real estate and lease-backs 1976	7,459	0.3	—	—	13,104	0.3	5,435	0.4
52	1977	15,949	0.5	—	—	16,052	0.3	5,223	0.4
53	Miscellaneous:								
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company 1976	67,625	2.3	21,928	3.0	72,068	1.8	44,589	3.3
55	1977	74,681	2.4	24,875	2.9	79,947	1.7	37,366	2.5
56	Guaranteed investment certificates 1976	65,515	2.3	6,941	0.9	44,891	1.1	278	—
57	1977	78,277	2.5	7,817	0.9	75,676	1.6	998	0.1
58	Other short-term investments 1976	76,969	2.7	6,911	0.9	89,227	2.2	13,263	1.0
59	1977	170,942	5.5	2,755	0.3	179,178	3.7	20,811	1.4
60	Accrued interest and dividends receivable 1976	21,249	0.7	1,472	0.2	21,287	0.5	13,370	1.0
61	1977	27,024	0.9	1,932	0.2	35,659	0.7	13,972	0.9
62	Accounts receivable 1976	15,244	0.5	2,244	0.3	8,989	0.2	7,679	0.6
63	1977	24,835	0.8	2,592	0.3	8,986	0.2	8,538	0.6
64	Other assets 1976	258	—	5	—	938	—	2	—
65	1977	785	—	356	—	145	—	11	—
66	Total 1976	246,860	8.5	39,501	5.3	237,400	5.8	79,181	5.9
67	1977	376,544	12.1	40,327	4.6	379,591	7.9	81,696	5.5
68	Total assets 1976	2,877,796	100.0	733,411	100.0	4,057,968	100.0	1,360,393	100.0
69	1977	3,113,902	100.0	860,064	100.0	4,796,891	100.0	1,476,726	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977

Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000			
—	—	81,013	4.1	416,764	1.7	Placements dans des caisses communes.	1
—	—	86,272	3.1	415,723	1.4	Avoir (capital-actions)	2
—	—	12,537	0.6	240,127	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	3
—	—	11,138	0.4	292,601	1.0	Fonds diversifiés	4
—	—	3,021	0.2	71,287	0.3	Fonds hypothécaires	5
—	—	3,479	0.1	93,228	0.3	Valuers étrangères	6
—	—	65,711	3.3	640,603	2.5	Autres fonds	7
—	—	78,658	2.8	824,639	2.8	Total	8
—	—	6,201	0.3	90,392	0.4	Placements dans des fonds mutuels	9
—	—	10,294	0.4	93,720	0.3	Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance.	10
—	—	226	--	1,932	--	Obligations:	11
—	—	107	--	1,347	--	Gouvernement du Canada	12
—	—	168,709	8.5	1,461,105	5.9	Gouvernements provinciaux	13
—	—	189,948	6.8	1,721,258	5.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	14
1,896	--	4,676	0.2	27,512	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	15
12,351	0.1	4,802	0.2	40,530	0.1	Obligations d'organismes étrangers	16
76,836	0.5	3,679	0.2	354,737	1.4	Total	17
73,504	0.4	35,418	1.3	466,827	1.6	Actions:	18
380,105	2.7	51,527	2.6	620,007	2.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes	19
559,243	3.3	112,308	4.0	1,138,329	3.8	Privilégiées, de sociétés canadiennes	20
5,562,614	39.2	252,947	12.7	6,380,486	25.2	Ordinaires, de sociétés étrangères	21
6,552,968	39.3	436,758	15.7	7,663,978	25.7	Privilégiées, de sociétés étrangères	22
546,789	3.8	123,119	6.2	965,931	3.8	Total	23
641,631	3.8	164,911	5.9	1,151,954	3.9	Hypothèques:	24
1,809,269	12.8	426,555	21.5	3,886,491	15.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	25
2,046,321	12.3	553,471	19.9	4,342,326	14.6	Ordinaires	26
4,883	--	235	--	10,334	--	Total	27
3,852	--	137	--	10,493	--	Divers:	28
8,303,660	58.5	854,383	43.0	11,863,249	46.9	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie.	29
9,804,015	58.7	1,267,585	45.5	14,306,980	48.0	Certificats de placement garantis	30
2,240,676	15.9	456,091	23.1	5,238,976	20.8	Autres placements à court terme	31
2,408,619	14.5	568,331	20.4	5,441,367	18.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	32
46,357	0.3	4,826	0.2	78,567	0.3	Comptes à recevoir	33
39,806	0.2	5,431	0.2	60,929	0.2	Autres éléments d'actif	34
471,926	3.3	42,069	2.1	894,171	3.5	Total	35
502,912	3.0	53,727	1.9	911,163	3.1	Immeubles et rétrolocations	36
972	--	17	--	1,275	--	Total	37
2,151	--	366	--	3,333	--	Divers:	38
2,759,931	19.5	503,003	25.4	6,212,989	24.6	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie.	39
2,953,488	17.7	627,855	22.5	6,416,792	21.5	Certificats de placement garantis	40
1,210,503	8.5	296,709	14.9	1,960,538	7.8	Autres placements à court terme	41
1,362,221	8.2	321,830	11.6	2,190,893	7.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	42
651,772	4.6	31,739	1.6	1,387,994	5.5	Comptes à recevoir	43
835,359	5.0	130,286	4.7	1,807,583	6.1	Autres éléments d'actif	44
1,862,275	13.1	328,448	16.5	3,348,532	13.3	Total	45
2,197,580	13.2	452,116	16.3	3,998,476	13.5	Immeubles et rétrolocations	46
115,019	0.8	2,520	0.1	143,537	0.6	Total	47
154,378	0.9	8,890	0.3	200,492	0.7	Divers:	48
159,947	1.1	31,617	1.6	397,774	1.6	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie.	49
264,238	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	Certificats de placement garantis	50
49,630	0.3	5,016	0.3	172,271	0.7	Autres placements à court terme	51
88,266	0.5	7,670	0.3	253,744	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	52
539,435	3.8	63,688	3.2	789,493	3.1	Comptes à recevoir	53
738,745	4.4	96,740	3.5	1,209,171	4.1	Autres éléments d'actif	54
155,888	1.1	12,105	0.6	225,371	0.9	Total	55
198,929	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	Immeubles et rétrolocations	56
189,814	1.3	8,288	0.4	232,258	0.9	Total	57
222,953	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	Divers:	58
3,021	--	575	--	4,799	--	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie.	59
1,124	--	1,134	--	3,555	--	Certificats de placement garantis	60
1,097,735	7.6	121,289	6.1	1,821,966	7.2	Autres placements à court terme	61
1,509,255	9.0	198,462	7.1	2,585,875	8.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir	62
14,217,352	100.0	1,986,707	100.0	25,233,627	100.0	Comptes à recevoir	63
16,704,571	100.0	2,785,076	100.0	29,737,230	100.0	Autres éléments d'actif	64

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1976 and 1977

No.	Assets		Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
			Individually managed		Pooled		Combinations of individually managed and pooled		Sociétés de caisse de retraite	
			Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1976	—	—	267,227	36.0	65,951	1.7	—	—
3		1977	—	—	258,668	29.8	73,798	1.5	—	—
4	Fixed income fund (bond fund)	1976	—	—	190,354	25.6	47,278	1.2	—	—
5		1977	—	—	236,906	27.2	47,510	1.0	—	—
6	Diversified fund	1976	—	—	50,208	6.8	16,512	0.4	—	—
7		1977	—	—	74,220	8.5	16,403	0.3	—	—
8	Mortgage fund	1976	—	—	169,818	22.9	394,101	10.0	12,700	1.0
9		1977	—	—	236,625	27.2	509,473	10.7	12,875	0.9
10	Foreign funds	1976	—	—	20,435	2.8	60,504	1.5	506	—
11		1977	—	—	20,194	2.3	58,674	1.2	—	—
12	Other funds	1976	—	—	1,378	0.2	357	—	—	—
13		1977	—	—	765	0.1	585	—	—	—
14	Total	1976	—	—	699,420	94.3	584,703	14.8	13,206	1.0
15		1977	—	—	827,378	95.1	706,443	14.7	12,875	0.9
16	Investment in mutual funds	1976	26,873	1.0	—	—	757	—	506	—
17		1977	22,881	0.7	—	—	1,099	—	8	—
18	Segregated or pooled funds of insurance companies	1976	112,240	4.0	3,235	0.4	152,668	3.8	—	—
19		1977	123,768	4.0	2,266	0.3	233,372	4.9	—	—
20	Bonds:									
21	Government of Canada	1976	93,578	3.3	—	—	77,423	1.9	25,724	2.0
22		1977	157,709	5.1	—	—	231,588	4.8	77,100	5.3
23	Provincial government	1976	200,256	7.1	—	—	267,534	6.7	94,587	7.2
24		1977	225,402	7.3	—	—	353,351	7.4	93,977	6.5
25	Municipal, school boards, etc.	1976	63,613	2.3	—	—	16,114	0.4	188,295	14.4
26		1977	83,481	2.7	—	—	16,993	0.4	227,392	13.6
27	Other Canadian	1976	594,277	21.0	—	—	786,738	19.9	226,955	17.3
28		1977	621,028	20.1	—	—	856,925	17.9	242,090	16.6
29	Non-Canadian	1976	2,630	0.1	—	—	1,627	—	269	—
30		1977	1,800	0.1	—	—	4,592	0.1	63	—
31	Total	1976	954,354	33.8	—	—	1,149,436	28.9	535,830	40.9
32		1977	1,089,420	35.3	—	—	1,463,449	30.6	640,622	44.0
33	Stocks:									
34	Canadian, common	1976	947,778	33.5	—	—	1,201,691	30.3	281,021	21.5
35		1977	905,042	29.3	—	—	1,251,754	26.3	284,357	19.6
36	Canadian, preferred	1976	14,068	0.5	—	—	7,740	0.2	2,417	0.2
37		1977	9,576	0.3	—	—	4,943	0.1	699	—
38	Non-Canadian, common	1976	155,138	5.5	—	—	164,408	4.1	71,209	5.4
39		1977	137,660	4.4	—	—	147,808	3.1	64,019	4.4
40	Non-Canadian, preferred	1976	253	—	—	—	—	—	—	—
41		1977	265	—	—	—	560	—	—	—
42	Total	1976	1,117,237	39.5	—	—	1,373,839	34.6	354,647	27.1
43		1977	1,052,543	34.0	—	—	1,405,065	29.5	349,075	24.0
44	Mortgages:									
45	Insured residential (NHA)	1976	113,239	4.0	—	—	227,830	5.7	110,490	8.4
46		1977	134,171	4.3	—	—	267,186	5.6	108,254	7.4
47	Conventional	1976	245,760	8.7	—	—	240,875	6.1	212,464	16.2
48		1977	279,203	9.0	—	—	303,875	6.4	256,230	17.6
49	Total	1976	358,999	12.7	—	—	468,705	11.8	322,954	24.6
50		1977	413,374	13.3	—	—	571,061	12.0	364,484	25.0
51	Real estate and lease-backs	1976	7,522	0.3	—	—	13,014	0.3	5,691	0.4
52		1977	17,429	0.6	—	—	16,152	0.3	5,507	0.4
53	Miscellaneous:									
54	Cash on hand, in chartered banks and trust com-	1976	67,625	2.4	21,928	3.0	72,068	1.8	44,589	3.4
55	pany deposits	1977	74,681	2.4	24,875	2.9	79,947	1.7	37,366	2.6
56	Guaranteed investment certificates	1976	65,807	2.3	6,942	0.9	44,987	1.1	279	—
57		1977	78,217	2.5	7,819	0.9	75,743	1.6	998	0.1
58	Other short-term investments	1976	77,063	2.7	6,917	0.9	89,311	2.2	13,269	1.0
59		1977	171,079	5.5	2,768	0.3	179,455	3.8	20,845	1.4
60	Accrued interest and dividends receivable	1976	21,249	0.8	1,472	0.2	21,287	0.5	13,370	1.0
61		1977	27,024	0.9	1,932	0.2	35,659	0.7	13,972	1.0
62	Accounts receivable	1976	15,244	0.5	2,244	0.3	8,989	0.2	7,679	0.6
63		1977	24,835	0.8	2,592	0.3	8,986	0.2	8,538	0.6
64	Other assets	1976	255	—	5	—	938	—	2	—
65		1977	785	—	356	—	145	—	11	—
66	Total	1976	247,243	8.7	39,508	5.3	237,580	5.8	79,188	6.0
67		1977	376,621	12.1	40,342	4.6	379,935	8.0	81,730	5.7
68	Total assets	1976	2,824,468	100.0	742,163	100.0	3,980,702	100.0	1,312,022	100.0
69		1977	3,096,036	100.0	869,986	100.0	4,776,576	100.0	1,454,301	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1976 et 1977

Individual trustee — Fiduciaire particulier		Combinations of corporate trustee and individual trustee — Combinaisons de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
—	—	78,052	4.0	411,230	1.7	1976 Placements dans des caisses communes	1.7
—	—	84,304	3.0	416,770	1.4	1977 Avoir (capital-actif)	1.4
—	—	12,432	0.6	250,064	1.0	1976 Fonds de revenu fixé (obligations)	1.0
—	—	11,512	0.4	295,928	1.0	1977 Fonds diversifiés	1.0
—	—	3,091	0.2	69,811	0.3	1976 Fonds hypothécaires	0.3
—	—	3,527	0.1	94,150	0.3	1977 Valeurs étrangères	0.3
—	—	65,466	3.4	642,085	2.6	1976 Autres fonds	2.6
—	—	79,952	2.9	838,925	2.8	1977 Total	2.8
—	—	6,780	0.4	88,225	0.4	1976 Placements dans des fonds mutuels	0.4
—	—	10,436	0.4	89,304	0.3	1977 Caisse séparée ou communes des compagnies d'assurance	0.3
—	—	242	--	1,977	--	1976 Obligations:	--
—	—	114	--	1,464	--	1977 Gouvernement du Canada	--
—	—	166,063	8.6	1,463,392	6.0	1976 Gouvernements provinciaux	6.0
—	—	189,845	8.6	1,736,541	5.8	1977 Municipalités et commissions scolaires, etc.	5.8
2,088	--	6,638	0.3	36,862	0.1	1976 Obligations d'autres organismes canadiens	0.1
13,774	0.1	5,090	0.2	42,852	0.1	1977 Obligations d'organismes étrangers	0.1
74,157	0.5	3,616	0.2	345,916	1.4	1976 Total	1.4
72,594	0.4	35,646	1.3	467,646	1.6	1977 Total	1.6
362,990	2.6	51,926	2.7	611,641	2.5	1976 Actions:	2.5
540,429	3.3	112,242	4.0	1,119,068	3.8	1977 Ordinaires, de sociétés canadiennes	3.8
5,415,107	39.0	246,005	12.7	6,223,489	25.2	1976 Privilegiées, de sociétés canadiennes	25.2
6,475,464	39.1	440,454	15.8	7,588,648	25.7	1977 Ordinaires, de sociétés étrangères	25.7
497,781	3.6	107,622	5.6	873,425	3.5	1976 Privilegiées, de sociétés étrangères	3.5
609,465	3.7	156,296	5.6	1,093,627	3.7	1977 Total	3.7
1,729,612	12.4	414,070	21.4	3,751,652	15.2	1976 Hypothèques:	15.2
1,995,994	12.1	554,013	20.0	4,270,050	14.5	1977 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	14.5
4,157	--	235	--	8,918	--	1976 Certificats de placements garantis	--
3,309	--	137	--	9,901	--	1977 Autres placements à court terme	--
8,009,647	57.6	819,858	42.4	11,469,125	46.4	1976 Total	46.4
9,624,661	58.2	1,263,142	45.4	14,081,294	47.7	1977 Total	47.7
2,229,701	16.0	442,638	23.0	5,102,829	20.6	1976 Actions:	20.6
2,447,950	14.8	571,990	20.6	5,461,093	18.5	1977 Ordinaires, de sociétés canadiennes	18.5
41,740	0.3	4,401	0.2	70,366	0.3	1976 Privilegiées, de sociétés canadiennes	0.3
38,710	0.2	4,910	0.2	58,838	0.2	1977 Ordinaires, de sociétés étrangères	0.2
496,124	3.6	44,529	2.3	931,408	3.8	1976 Privilegiées, de sociétés étrangères	3.8
490,561	3.0	51,952	1.9	892,000	3.0	1977 Total	3.0
850	--	15	--	1,118	--	1976 Hypothèques:	--
2,023	--	340	--	3,188	--	1977 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	--
2,768,415	19.9	491,583	25.5	6,105,721	24.7	1976 Certificats de placements garantis	24.7
2,979,244	18.0	629,192	22.7	6,415,119	21.7	1977 Autres placements à court terme	21.7
1,199,689	8.6	293,014	15.1	1,944,262	7.9	1976 Total	7.9
1,365,383	8.2	320,690	11.5	2,195,684	7.5	1977 Immeubles et rétrolocations	7.5
652,753	4.7	31,530	1.6	1,383,382	5.6	1976 Divers	5.6
837,077	5.1	130,268	4.7	1,806,653	6.1	1977 Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	6.1
1,852,442	13.3	324,544	16.7	3,327,644	13.5	1976 Certificats de placements garantis	13.5
2,202,460	13.3	450,958	16.2	4,002,337	13.6	1977 Autres placements à court terme	13.6
115,084	0.8	2,526	0.1	143,837	0.6	1976 Intérêt couru et dividendes à recevoir	0.6
154,411	0.9	8,970	0.3	202,469	0.7	1977 Comptes à recevoir	0.7
159,947	1.1	31,617	1.6	397,774	1.6	1976 Autres éléments d'actif	1.6
264,238	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	1977 Total	1.8
49,652	0.4	5,068	0.3	172,735	0.7	1976 Actif total	0.7
83,390	0.5	7,561	0.3	253,628	0.9	1977 Actif total	0.9
539,979	3.9	63,729	3.3	790,268	3.2	1976 Actif total	3.2
742,444	4.5	96,799	3.5	1,213,390	4.1	1977 Actif total	4.1
155,888	1.1	12,105	0.6	225,371	0.9	1976 Actif total	0.9
198,929	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	1977 Actif total	1.0
189,814	1.4	8,288	0.4	232,258	0.9	1976 Actif total	0.9
222,953	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	1977 Actif total	1.0
2,935	--	560	--	4,695	--	1976 Actif total	--
1,127	--	1,111	--	3,535	--	1977 Actif total	--
1,098,215	7.9	121,367	6.2	1,823,101	7.3	1976 Actif total	7.3
1,512,981	9.1	198,389	7.1	2,589,998	8.8	1977 Actif total	8.8
13,920,048	100.0	1,936,195	100.0	24,715,598	100.0	1976 Actif total	100.0
16,560,125	100.0	2,781,232	100.0	29,538,256	100.0	1977 Actif total	100.0

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1976 and 1977

No.	Selected items	Municipalities and municipal enterprises — Municipalités et entreprises municipales	Provincial Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Federal Crown corporations and government agencies — Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Religious and charitable — Sociétés religieuses et de bienfaisance	Educational — Enseignement	Health — Santé
	Trusteed pension funds:						
1	(a) Contributory 1976	104	36	9	46	65	17
2	1977	110	37	9	51	64	16
3	(b) Non-contributory 1976	5	14	2	11	2	4
4	1977	4	13	5	11	2	4
5	Total 1976	109	50	11	57	67	21
6	1977	114	50	14	62	66	20
	Trust arrangements:						
	(a) Corporate trustee:						
7	Pooled funds 1976	26	5	3	12	19	7
8	1977	29	4	2	15	19	7
9	Individually managed 1976	14	12	—	7	11	5
10	1977	12	11	3	9	11	4
11	Combination 1976	6	5	—	5	14	5
12	1977	10	6	—	6	14	5
13	(b) Individual trustee 1976	50	27	6	32	20	2
14	1977	52	27	8	31	17	2
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1976	6	1	2	—	2	1
16	1977	5	2	1	—	4	1
17	(d) Pension fund societies 1976	7	—	—	1	1	1
18	1977	6	—	—	1	1	1
19	Total 1976	109	50	11	57	67	21
20	1977	114	50	14	62	66	20
21	Employees covered 1976	243,330	409,204	115,226	14,058	303,100	80,431
22	1977	250,534	430,947	129,329	14,207	303,887	89,840

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

Trade and employee associations — Associations syndicales	Co-operatives — Coopératives	Industry — Industrie	Other — Autres	Total	Données choisies	Nº
					Caisses de pensions en fiducie:	
37	29	1,757	10	2,110 1976	a) Régimes contributifs	1
35	30	1,657	11	2,020 1977		2
21	4	1,365	5	1,433 1976	b) Régimes non contributifs	3
23	4	1,312	5	1,383 1977		4
58	33	3,122	15	3,543 1976	Total	5
58	34	2,969	16	3,403 1977		6
					Genres de fiducie:	
					a) Société de fiducie:	
27	8	1,672	11	1,790 1976	Caisse commune	7
29	8	1,549	11	1,673 1977		8
7	5	432	—	493 1976	Caisse administrée individuellement	9
6	5	406	—	467 1977		10
5	2	378	2	422 1976	Combinaison	11
4	2	384	3	434 1977		12
17	16	560	1	731 1976	b) Fiduciaire particulier	13
17	17	556	1	728 1977		14
2	1	67	—	82 1976	c) Combinaison de a) et de b)	15
2	1	61	—	77 1977		16
—	1	13	1	25 1976	d) Sociétés de caisse de retraite	17
—	1	13	1	24 1977		18
58	33	3,122	15	3,543 1976	Total	19
58	34	2,969	16	3,403 1977		20
4,587	18,926	1,476,463	1,550	2,666,875 1976	Participants	21
4,909	21,206	1,510,949	1,554	2,757,362 1977		22

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1976 and 1977

Income and expenditures		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health		
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé		
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income														
1	Employer contributions	1976	243,332	38.4	203,216	31.0	190,990	44.9	11,759	34.4	282,969	37.1	65,954	45.4
2		1977	275,145	37.4	324,510	39.2	195,511	41.6	11,364	32.4	390,077	40.8	78,784	42.4
3	Employee contributions	1976	177,967	28.1	264,478	40.3	96,906	22.7	5,147	15.0	226,404	29.8	43,675	30.1
4		1977	183,479	25.0	252,101	30.5	103,386	22.0	5,411	15.5	258,038	27.0	51,871	27.9
5	Total	1976	421,299	66.5	467,694	71.3	287,896	67.6	16,906	49.4	509,373	66.9	109,629	75.4
6		1977	458,624	62.4	576,611	69.7	298,897	63.6	16,775	47.9	648,115	67.8	130,655	70.2
Investment income:														
Interest from:														
7	Bonds	1976	179,323	28.2	122,977	18.8	40,631	9.6	8,997	26.2	207,441	27.3	17,651	12.2
8		1977	232,673	31.7	168,912	20.4	54,543	11.7	9,716	27.8	255,239	26.7	30,306	16.3
9	Bank or trust company deposits	1976	2,029	0.3	2,413	0.4	82	—	98	0.3	3,563	0.5	108	0.1
10		1977	1,600	0.2	2,500	0.3	128	—	182	0.5	2,153	0.2	523	0.3
11	Mortgages	1976	16,071	2.5	38,911	5.9	46,517	11.0	2,704	7.9	11,032	1.5	4,299	3.0
12		1977	21,956	3.0	46,136	5.6	53,343	11.4	3,788	10.8	16,686	1.8	10,576	5.7
13	Short-term investments	1976	2,035	0.3	7,010	1.1	14,379	3.4	455	1.3	4,371	0.6	3,059	2.1
14		1977	3,156	0.4	4,262	0.5	19,177	4.1	459	1.3	4,282	0.4	683	0.4
Dividends from:														
15	Canadian common stock	1976	6,102	1.0	12,123	1.8	23,673	5.6	1,751	5.1	10,338	1.4	6,641	4.6
16		1977	6,796	0.9	19,713	2.4	29,299	6.2	2,062	5.9	11,575	1.3	9,141	4.5
17	Canadian preferred stock	1976	270	—	598	0.1	663	0.2	13	—	274	—	11	—
18		1977	169	—	586	0.1	673	0.1	8	—	291	—	74	—
19	Foreign common and preferred stock	1976	442	0.1	1,324	0.2	2,769	0.7	296	0.9	780	0.1	505	0.3
20		1977	533	0.1	1,713	0.2	3,341	0.7	381	1.1	1,427	0.1	676	0.4
21	Real estate	1976	6	—	80	—	4,203	1.0	—	—	—	—	—	—
22		1977	203	—	624	0.1	6,576	1.4	—	—	76	—	—	—
23	Pooled, mutual and segregated funds	1976	5,575	0.9	688	0.1	1,624	0.4	489	1.4	5,630	0.7	1,855	1.3
24		1977	6,361	0.9	831	0.1	1,909	0.4	346	1.0	9,817	1.0	2,807	1.5
25	Other	1976	5	—	—	—	37	—	—	—	36	—	—	—
26		1977	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
27	Total	1976	211,858	33.3	186,124	28.4	134,578	31.9	14,803	43.1	243,465	32.1	34,129	23.6
28		1977	273,447	37.2	245,277	29.7	168,989	36.0	16,942	48.4	301,546	31.5	54,786	29.5
29	Net profit on sale of securities	1976	1,433	0.2	2,000	0.3	2,210	0.5	105	0.3	2,928	0.4	1,352	0.9
30		1977	2,143	0.3	4,790	0.6	1,880	0.4	801	2.3	4,523	0.5	370	0.2
31	Miscellaneous	1976	310	—	299	—	51	—	2,482	7.2	4,306	0.6	2	—
32		1977	494	0.1	252	—	224	—	504	1.4	2,271	0.2	—	—
33	Total	1976	213,601	33.5	188,423	28.7	136,839	32.4	17,390	50.6	250,699	33.1	35,483	24.5
34		1977	276,084	37.6	250,319	30.3	171,093	36.4	18,247	52.1	308,340	32.2	55,156	29.7
35	Total income	1976	634,900	100.0	656,117	100.0	424,735	100.0	34,296	100.0	760,072	100.0	145,112	100.0
36		1977	734,708	100.0	826,930	100.0	469,990	100.0	35,022	100.0	956,455	100.0	185,811	100.0
Expenditures														
37	Pension payments out of funds	1976	96,277	78.0	77,772	63.9	132,003	87.3	10,267	74.6	190,990	80.7	10,753	39.1
38		1977	111,641	75.7	91,851	76.7	153,958	87.2	10,869	47.4	221,276	79.8	13,239	46.7
39	Cost of pensions purchased	1976	96	0.1	—	—	—	—	156	1.1	3,054	1.3	228	0.8
40		1977	698	0.5	9	—	—	—	203	0.9	6,922	2.5	265	0.9
Cash withdrawals on:														
41	Death	1976	1,138	0.9	602	0.5	42	—	84	0.6	2,984	1.3	619	2.3
42		1977	782	0.5	384	0.3	83	—	102	0.4	2,297	0.8	7	—
43	Separation	1976	19,639	15.9	29,178	24.0	12,636	8.4	778	5.6	26,947	11.4	6,744	24.6
44		1977	21,844	14.8	18,864	15.7	11,726	6.7	792	3.4	29,926	10.8	10,582	37.3
45	Discontinuation of plan	1976	14	—	—	—	—	—	17	0.1	1,714	0.7	12	—
46		1977	—	—	—	—	—	—	9,072	39.5	—	—	—	—
47	Change of funding agency	1976	248	0.2	1,014	0.8	87	0.1	6	—	423	0.2	2,000	7.3
48		1977	520	0.4	361	0.3	76	—	3	—	269	0.1	—	—
49	Administration costs	1976	3,588	2.9	912	0.7	2,239	1.5	769	5.6	4,613	2.0	1,427	5.2
50		1977	4,522	3.1	1,236	1.0	2,647	1.5	1,005	4.4	5,775	2.1	1,826	6.4
51	Net loss on sale of securities	1976	1,463	1.2	11,714	9.6	3,715	2.5	667	4.8	4,273	1.8	5,672	20.7
52		1977	6,270	4.3	6,919	5.8	7,631	4.3	620	2.7	8,091	2.9	2,465	8.7
53	Other expenditures	1976	995	0.8	574	0.5	300	0.2	1,040	7.6	1,492	0.6	—	—
54		1977	985	0.7	185	0.2	521	0.3	307	1.3	2,837	1.0	1	—
55	Total expenditures	1976	123,458	100.0	121,766	100.0	151,022	100.0	13,784	100.0	236,490	100.0	27,455	100.0
56		1977	147,262	100.0	119,809	100.0	176,642	100.0	22,973	100.0	277,393	100.0	28,385	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Revenu et dépenses	
\$ 0000	%	\$ 0000	%	\$ 0000	%	\$ 0000	%	\$ 0000	%		
Revenu											
3,264	86.1	10,181	29.1	1,245,019	51.8	2,383	80.2	2,259,067	44.4	1976	Cotisations des employeurs
4,667	85.1	13,288	37.2	1,426,488	58.2	2,586	76.7	2,771,707	44.6	1977	
947	16.3	13,118	37.3	304,020	12.6	274	9.2	1,132,936	22.1	1976	Cotisations des employés
892	12.5	12,465	30.6	330,511	11.6	288	8.5	1,198,442	19.6	1977	
4,211	72.4	23,299	66.4	1,549,039	64.4	2,657	89.4	3,392,003	66.5	1976	Total
4,969	69.6	25,753	63.3	1,756,966	61.8	2,874	85.2	3,920,239	64.2	1977	
Revenu de placements:											
Intérêts sur:											
340	5.8	5,239	15.0	317,965	13.2	15	0.5	900,579	17.6	1976	Obligations
488	6.8	6,424	15.7	374,506	13.1	34	1.0	1,132,838	18.5	1977	
6	1.3	232	0.7	17,366	0.7	18	0.6	25,985	0.5	1976	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie
100	1.4	207	0.5	15,905	0.6	22	0.7	23,320	0.4	1977	
32	0.5	3,145	9.0	156,652	6.5	11	0.4	279,374	5.5	1976	Hypothèques
68	0.8	4,214	10.4	203,382	7.1	19	0.6	360,155	5.9	1977	
83	1.4	853	2.4	38,674	1.6	74	2.5	70,993	1.4	1976	Placements à court terme
134	1.9	804	2.0	47,664	1.7	78	2.3	80,699	1.3	1977	
Dividendes sur:											
102	1.8	1,069	3.1	154,855	6.5	13	0.4	216,667	4.2	1976	Actions ordinaires de sociétés canadiennes
140	2.0	1,259	3.1	171,617	6.0	15	0.4	251,617	4.1	1977	
6	0.1	61	0.2	3,120	0.1	—	—	5,016	0.1	1976	Actions privilégiées de sociétés canadiennes
6	0.1	90	0.2	2,132	0.1	—	—	4,029	0.1	1977	
8	0.1	60	0.2	14,498	0.6	3	0.1	20,685	0.4	1976	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
10	0.1	116	0.3	19,427	0.7	3	0.1	27,627	0.5	1977	
—	—	19	0.1	3,723	0.2	—	—	8,931	0.2	1976	Biens immobiliers
—	—	19	—	5,473	0.2	—	—	12,971	0.2	1977	
875	15.0	669	1.9	94,431	3.9	171	5.8	112,007	2.2	1976	Fonds communs, mutuels et séparés
1,157	16.2	1,080	2.7	125,404	4.4	314	9.3	150,026	2.5	1977	
1	—	—	—	44	—	—	—	123	—	1976	Autres
—	—	—	—	41	—	—	—	41	—	1977	
1,523	26.0	11,347	32.6	801,328	33.3	305	10.3	1,639,460	32.1	1976	Total
2,087	29.3	14,213	34.9	965,551	33.9	485	14.4	2,043,323	33.5	1977	
68	1.2	352	1.0	48,189	2.0	8	0.3	58,645	1.1	1976	Bénéfice net sur la vente de titres
62	0.9	713	1.8	77,946	2.7	13	0.4	93,241	1.5	1977	
21	0.4	10	—	6,172	0.3	1	—	13,654	0.3	1976	Divers
12	0.2	17	—	44,288	1.6	1	—	48,063	0.8	1977	
1,612	27.6	11,709	33.6	855,689	35.6	314	10.6	1,711,759	33.5	1976	Total
2,161	30.4	14,943	36.7	1,087,785	38.2	499	14.8	2,184,627	35.8	1977	
5,823	100.0	35,008	100.0	2,404,728	100.0	2,971	100.0	5,103,762	100.0	1976	Revenu total
7,130	100.0	40,696	100.0	2,844,751	100.0	3,373	100.0	6,104,866	100.0	1977	
Dépenses											
634	49.7	3,334	48.8	515,025	66.9	110	6.2	1,037,165	71.4	1976	Versements de pensions puisées dans la caisse
867	68.1	3,883	50.2	587,281	65.1	150	7.7	1,194,985	70.9	1977	
9	0.7	—	—	29,741	3.9	1,580	88.8	34,864	2.4	1976	Coût des pensions achetées
2	0.2	63	0.8	27,575	3.1	1,560	80.0	37,297	2.2	1977	
Retraits en espèces sur:											
4	0.3	186	2.7	10,426	1.4	—	—	16,085	1.1	1976	Décès
—	—	147	1.9	8,277	0.9	1	0.1	12,080	0.7	1977	
160	12.5	2,380	34.4	68,123	8.8	75	4.2	166,630	11.4	1976	Cessation d'emploi
137	10.0	2,982	38.9	69,918	7.8	92	4.7	166,853	9.9	1977	
8	0.4	3	—	14,736	1.9	—	—	16,501	1.1	1976	Abolition de la caisse
—	—	—	—	9,657	1.1	—	—	18,729	1.1	1977	
263	20.6	385	5.6	44,473	5.8	—	—	48,899	3.4	1976	Changement de la caisse
21	1.7	2	—	80,493	8.9	90	4.6	81,835	4.9	1977	
141	11.1	265	3.9	17,868	2.3	10	0.6	31,832	2.2	1976	Frais d'administration
180	11.8	412	5.4	25,776	2.9	15	0.8	43,364	2.6	1977	
86	4.4	313	4.6	65,626	8.5	1	0.1	93,500	6.4	1976	Perte nette sur la vente de titres
90	7.1	215	2.8	84,568	9.3	39	2.0	116,908	6.9	1977	
4	0.3	1	—	4,199	0.5	1	0.1	8,606	0.6	1976	Autres dépenses
14	1.1	2	—	8,115	0.9	2	0.1	12,969	0.8	1977	
1,276	100.0	6,837	100.0	770,217	100.0	1,777	100.0	1,454,082	100.0	1976	Total des dépenses
1,271	100.0	7,676	100.0	901,660	100.0	1,949	100.0	1,685,020	100.0	1977	

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitables		Educational		Health	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'00	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund)	1976 48,925	1.6	11,302	0.4	6,434	0.3	1,759	0.8	14,500	0.4	1,108	0.2
3		1977 50,661	1.4	12,406	0.4	13,470	0.5	2,041	0.9	14,468	0.3	1,095	0.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1976 5,839	0.2	483	--	7,404	0.3	1,837	0.8	2,507	0.1	3,157	0.5
5		1977 7,876	0.2	713	--	--	--	1,382	0.6	3,989	0.1	4,199	0.5
6	Diversified fund	1976 2,523	0.1	165	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7		1977 3,015	0.1	657	--	--	--	--	--	369	--	--	--
8	Mortgage fund	1976 12,740	0.4	1,713	0.1	305	--	2,527	1.2	40,994	1.1	22,370	3.7
9		1977 17,726	0.5	1,791	0.1	16,862	0.6	2,044	0.9	51,562	1.2	26,375	3.4
10	Foreign funds	1976 3,620	0.1	277	--	--	--	132	0.1	7,424	0.2	844	0.1
11		1977 3,463	0.1	243	--	--	--	169	0.1	6,235	0.1	1,094	0.1
12	Other funds	1976 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13		1977 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	1976 73,647	2.4	13,940	0.5	14,143	0.6	6,255	2.9	65,425	1.8	27,479	4.5
15		1977 82,741	2.3	15,810	0.5	30,332	1.1	5,636	2.5	76,623	1.7	32,763	4.1
16	Investment in mutual funds	1976 2,940	0.1	--	--	--	--	130	0.1	--	--	--	--
17		1977 13,707	0.4	--	--	--	--	55	--	--	--	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies.	1976 18,988	0.6	--	--	--	--	--	--	37,359	1.0	--	--
19		1977 15,457	0.4	--	--	--	--	--	--	52,703	1.2	--	--
20	Bonds:												
21	Government of Canada	1976 36,845	1.2	65,867	2.4	84,781	3.8	18,582	8.5	53,177	1.5	20,353	3.4
22		1977 64,818	1.8	101,445	3.0	133,906	5.1	21,277	9.2	75,244	1.8	37,950	4.9
23	Provincial government	1976 1,664,463	53.5	1,213,764	45.0	175,232	7.9	23,769	10.6	2,308,530	64.3	42,329	7.0
24		1977 1,955,034	52.9	1,537,375	45.3	210,889	8.1	25,415	10.9	2,757,411	64.8	62,450	8.0
25	Municipal, school boards, etc.	1976 553,452	17.8	90,205	3.4	25,497	1.1	18,475	8.4	82,877	2.3	7,767	1.3
26		1977 627,662	16.9	147,341	4.3	33,552	1.3	15,770	6.8	90,518	2.1	6,347	0.8
27	Other Canadian	1976 253,140	8.1	334,311	12.3	292,597	13.1	62,346	28.3	224,578	6.3	196,765	32.5
28		1977 316,988	8.6	375,011	11.0	382,931	14.8	62,449	26.9	265,274	6.3	221,680	28.6
29	Non-Canadian	1976 326	--	154	--	1,000	--	23	--	352	--	--	--
30		1977 154	--	160	--	484	--	--	--	152	--	--	--
31	Total	1976 2,508,226	80.6	1,704,301	63.1	579,107	25.9	123,195	55.8	2,669,514	74.4	267,214	44.2
32		1977 2,964,656	80.2	2,161,332	63.6	761,772	29.3	124,911	53.8	3,188,599	75.0	328,427	42.3
33	Stocks:												
34	Canadian, common	1976 167,226	5.4	289,631	10.8	627,589	28.3	37,359	17.1	241,818	6.7	182,267	30.2
35		1977 155,833	4.2	423,995	12.5	653,630	22.2	37,837	16.3	258,989	6.1	196,049	25.3
36	Canadian, preferred	1976 2,808	0.1	7,559	0.3	9,141	0.4	180	0.1	7,154	0.2	1,059	0.2
37		1977 1,831	--	7,926	0.2	7,904	0.3	194	0.1	6,699	0.2	586	0.1
38	Non-Canadian, common	1976 18,985	0.6	67,989	2.5	143,919	6.5	9,382	4.3	31,762	0.9	24,473	4.1
39		1977 17,116	0.5	79,163	2.3	153,828	5.9	8,598	3.7	34,594	0.8	22,590	2.9
40	Non-Canadian, preferred	1976 --	--	77	--	--	--	5	--	500	--	--	--
41		1977 115	--	77	--	--	--	--	--	867	--	--	--
42	Total	1976 189,019	6.1	365,256	13.6	780,649	35.2	46,926	21.5	281,234	7.8	207,799	34.5
43		1977 174,895	4.7	511,161	15.0	815,362	31.4	46,629	20.1	301,149	7.1	219,225	28.3
44	Mortgages:												
45	Insured residential (NHA)	1976 107,075	3.4	383,363	14.2	332,876	15.0	19,783	9.0	70,723	2.0	39,695	6.6
46		1977 157,824	4.3	398,989	11.7	359,939	13.9	23,079	10.0	91,588	2.2	63,864	8.2
47	Conventional	1976 100,918	3.2	71,787	2.7	235,469	10.6	13,920	6.3	78,067	2.2	18,679	3.1
48		1977 111,514	3.0	104,929	3.1	251,640	9.7	15,946	6.9	89,760	2.1	61,834	8.0
49	Total	1976 207,993	6.6	455,150	16.9	568,345	25.6	33,703	15.3	148,790	4.2	58,374	9.7
50		1977 269,338	7.3	503,918	14.8	611,579	23.6	39,025	16.9	181,348	4.3	125,698	16.2
51	Real estate and lease-backs	1976 120	--	1,702	0.1	82,942	3.7	77	--	1,010	--	--	--
52		1977 7,679	0.2	304	--	91,207	3.5	49	--	5,686	0.1	--	--
53	Miscellaneous:												
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits.	1976 26,578	0.9	21,681	0.8	1,925	0.1	3,642	1.7	31,163	0.9	4,796	0.8
55		1977 31,885	0.9	70,750	2.1	3,745	0.1	5,224	2.3	54,480	1.3	7,885	1.0
56	Guaranteed investment certificates	1976 6,204	0.2	4,120	0.2	429	--	1,401	0.6	6,984	0.2	2,604	0.4
57		1977 25,225	0.7	11,785	0.3	3,657	0.1	2,504	1.1	9,877	0.2	200	--
58	Other short-term investments	1976 17,927	0.6	79,690	3.0	165,215	7.4	2,806	1.3	185,189	5.2	33,704	5.6
59		1977 22,895	0.6	73,145	2.2	240,099	9.3	5,339	2.3	189,516	4.5	41,781	5.4
60	Accrued interest and dividends receivable.	1976 30,547	1.0	28,699	1.1	19,572	0.9	591	0.3	52,244	1.5	1,330	0.2
61		1977 39,687	1.1	35,673	1.0	24,584	0.9	1,089	0.5	69,624	1.6	10,239	1.3
62	Accounts receivable	1976 28,756	0.9	17,787	0.7	14,054	0.6	1,000	0.5	108,500	3.0	798	0.1
63		1977 44,074	1.2	16,772	0.5	19,288	0.7	1,166	0.5	126,711	3.0	10,967	1.4
64	Other assets	1976 92	--	--	--	262	--	3	--	1,171	--	--	--
65		1977 528	--	3	--	--	--	--	--	386	--	142	--
66	Total	1976 110,104	3.6	151,977	5.8	201,457	9.0	9,443	4.4	385,251	10.8	43,232	7.1
67		1977 164,294	4.5	208,128	6.1	291,373	11.1	15,322	6.7	450,594	10.6	71,214	9.1
68	Total assets	1976 3,111,037	100.0	2,692,326	100.0	2,226,643	100.0	219,729	100.0	3,588,583	100.0	604,098	100.0
69		1977 3,692,767	100.0	3,400,653	100.0	2,601,625	100.0	231,627	100.0	4,256,702	100.0	777,327	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000				
5,461	19.7	563	0.3	325,286	2.6	1,426	20.6	416,764	1.7	1976	Placements dans des caisses communes	
4,647	14.4	387	0.2	314,880	2.2	1,668	17.3	415,723	1.4	1977	Avoir (capital-actions)	1
2,972	10.7	1,671	1.0	213,861	1.7	396	5.7	240,127	1.0	1976	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
3,198	9.9	2,231	1.1	268,100	1.8	913	9.5	292,601	1.0	1977	Fonds diversifiés	3
315	1.1	—	—	68,284	0.6	—	—	71,287	0.3	1976	Fonds hypothécaires	4
2,468	7.7	243	0.1	86,476	0.6	—	—	93,228	0.3	1977	Valeurs étrangères	5
7,306	26.4	6,754	4.0	545,150	4.3	744	10.8	640,603	2.5	1976	Autres fonds	6
4,156	12.9	7,047	3.5	695,539	4.8	1,537	15.9	824,639	2.8	1977	Total	7
169	0.6	1,776	1.1	76,122	0.6	28	0.4	90,392	0.4	1976	Placements dans des fonds mutuels	8
206	0.6	1,090	0.5	81,199	0.6	21	0.2	93,720	0.3	1977	Caisse séparée au communes de compagnies d'assurance	9
—	—	—	—	1,992	—	—	—	1,992	—	1976	Obligations	10
—	—	—	—	1,347	—	—	—	1,347	—	1977	Gouvernement du Canada	11
16,223	58.5	10,764	6.4	1,230,635	9.8	2,594	37.5	1,461,105	5.9	1976	Gouvernements provinciaux	12
14,675	45.5	10,998	5.4	1,447,541	10.0	4,139	42.9	1,721,258	5.8	1977	Municipalités et commissions scolaires, etc.	13
392	1.4	46	—	23,647	0.2	357	5.2	27,512	0.1	1976	Obligations d'autres organismes canadiens	14
466	1.4	8	—	25,738	0.2	556	5.8	40,530	0.1	1977	Obligations d'organismes étrangers	15
589	2.1	6,081	3.6	291,720	2.3	—	—	354,737	1.4	1976	Total	16
846	2.6	8,314	4.2	389,507	2.7	—	—	466,827	1.6	1977	Actions:	17
676	2.4	5,373	3.2	334,317	2.6	36	0.5	620,007	2.4	1976	Ordinaires, de sociétés canadiennes	18
2,682	8.3	11,839	5.9	689,077	4.7	91	0.9	1,138,329	4.8	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes	19
542	2.0	11,998	7.2	939,828	7.5	31	0.4	6,380,486	25.2	1976	Ordinaires, de sociétés étrangères	20
1,067	3.3	14,618	7.3	1,099,472	7.6	237	2.5	7,663,978	25.2	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères	21
334	1.2	2,967	1.8	184,357	1.5	—	—	965,931	3.8	1976	Total	22
814	2.5	3,329	1.7	226,621	1.6	—	—	1,151,954	3.9	1977	Hypothèques:	23
2,856	10.3	46,441	27.8	2,473,329	19.6	128	1.9	3,886,491	15.4	1976	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	24
3,326	10.3	50,633	25.4	2,663,803	18.3	131	1.4	4,342,226	14.6	1977	Ordinaires	25
—	—	—	—	8,479	0.1	—	—	10,334	—	1976	Total	26
—	—	—	—	9,543	0.1	—	—	10,493	—	1977	Immeubles et rétrolocations	27
4,408	15.9	66,779	40.0	3,940,310	31.3	195	2.8	11,863,249	46.9	1976	Divers:	28
7,889	24.4	80,419	40.3	4,688,516	32.3	459	4.8	14,306,980	48.0	1977	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	29
2,521	9.1	28,827	17.2	3,661,406	29.1	332	4.8	5,238,976	20.8	1976	Certificats de placements garantis	30
2,988	9.3	28,624	14.3	3,683,126	25.3	296	3.1	5,441,367	18.2	1977	Autres placements à court terme	31
67	0.2	912	0.5	49,687	0.4	—	—	78,567	0.3	1976	Intérêts courus et dividendes à recevoir	32
77	0.2	891	0.4	34,821	0.2	—	—	60,929	0.2	1977	Comptes à recevoir	33
294	1.1	2,249	1.3	595,015	4.7	103	1.5	894,171	3.5	1976	Autres éléments d'actif	34
232	0.7	4,337	2.2	590,628	4.1	77	0.8	911,163	3.1	1977	Total	35
—	—	—	—	693	—	—	—	1,275	—	1976		36
—	—	—	—	2,274	—	—	—	3,333	—	1977		37
2,882	10.4	31,988	19.0	4,306,801	34.2	435	6.3	6,212,989	24.6	1976		38
3,297	10.2	33,852	16.9	4,310,849	29.6	373	3.9	6,416,792	21.5	1977		39
86	0.3	5,632	3.4	1,001,158	7.9	147	2.1	1,960,538	7.8	1976		40
100	0.3	6,776	3.4	1,088,490	7.5	244	2.5	2,190,893	7.4	1977		41
296	1.1	29,103	17.4	839,755	6.7	—	—	1,387,994	5.5	1976		42
465	1.4	38,646	19.4	1,132,849	7.7	—	—	1,807,583	6.1	1977		43
382	1.4	34,735	20.8	1,084,913	14.6	147	2.1	3,348,532	13.3	1976		44
565	1.7	45,422	22.8	2,221,339	15.2	244	2.5	3,998,476	13.5	1977		45
—	—	338	0.2	57,348	0.5	—	—	143,537	0.6	1976		46
—	—	300	0.2	95,267	0.7	—	—	200,492	0.7	1977		47
1,110	4.0	4,653	2.8	301,533	2.4	693	10.0	397,774	1.6	1976		48
2,657	8.3	3,794	1.9	344,246	2.4	868	9.0	525,534	1.8	1977		49
744	2.7	2,290	1.4	147,495	1.2	—	—	172,271	0.7	1976		50
967	3.0	4,053	2.0	195,436	1.3	—	—	253,704	0.8	1977		51
860	3.1	5,738	3.4	296,042	2.3	2,322	33.6	789,493	3.1	1976		52
466	1.4	8,282	4.1	624,885	4.3	2,763	28.7	1,209,171	4.3	1977		53
95	0.3	2,045	1.2	90,219	0.7	29	0.4	225,371	0.9	1976		54
293	0.9	2,542	1.3	121,367	0.8	56	0.6	305,154	1.1	1977		55
61	0.2	2,047	1.2	59,109	0.5	146	2.1	232,358	0.9	1976		56
194	0.6	1,703	0.9	67,713	0.5	169	1.8	288,757	1.0	1977		57
—	—	2	—	3,269	—	—	—	4,799	—	1976		58
—	—	11	—	2,485	—	—	—	3,555	—	1977		59
2,870	10.3	16,775	10.0	897,667	7.1	3,190	46.1	1,821,966	7.2	1976		60
4,577	14.2	20,385	10.2	1,356,132	9.3	3,856	40.1	2,585,875	8.5	1977		61
27,746	100.0	167,506	100.0	12,589,041	100.0	6,918	100.0	25,233,627	100.0	1976	Actif total	62
32,315	100.0	199,698	100.0	14,534,889	100.0	9,627	100.0	29,737,230	100.0	1977		63

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1976 and 1977

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises Municipalités et entreprises municipales		Provincial Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Federal Crown corporations and government agencies Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Religious and charitable Sociétés religieuses et de bienfaisance		Educational Enseignement		Health Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund) 1976	46,838	1.5	11,307	0.4	11,962	0.6	1,700	0.8	13,702	0.4	1,021	0.2
3	1977	48,584	1.3	12,558	0.4	13,623	0.5	2,123	0.9	14,067	0.3	1,001	0.1
4	Fixed income fund (bond fund) 1976	6,056	0.2	458	--	13,641	0.6	1,859	0.9	2,568	0.1	3,239	0.5
5	1977	7,905	0.2	682	--	--	--	1,378	0.6	4,081	0.1	4,283	0.5
6	Diversified fund 1976	2,592	0.1	170	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7	1977	3,185	0.1	673	--	--	--	--	--	382	--	--	--
8	Mortgage fund 1976	12,879	0.4	1,731	0.1	264	--	2,597	1.2	41,120	1.2	22,214	3.8
9	1977	18,171	0.5	1,834	0.1	17,000	0.7	2,120	0.9	52,082	1.2	26,761	3.4
10	Foreign funds 1976	3,381	0.1	322	--	--	--	135	0.1	7,302	0.2	722	0.1
11	1977	3,223	0.1	282	--	--	--	173	0.1	5,834	0.1	964	0.1
12	Other funds 1976	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13	1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total 1976	71,746	2.3	13,988	0.5	25,867	1.2	6,291	3.0	64,692	1.9	27,196	4.6
15	1977	81,068	2.2	16,029	0.5	30,623	1.2	5,794	2.5	76,446	1.7	33,009	4.1
16	Investment in mutual funds 1976	3,456	0.1	--	--	--	--	157	0.1	--	--	--	--
17	1977	15,262	0.4	--	--	--	--	56	--	--	--	--	--
18	Segregated or pooled funds of insurance companies. 1976	18,114	0.6	--	--	--	--	--	--	37,229	1.1	--	--
19	1977	15,015	0.4	--	--	--	--	--	--	53,032	1.3	--	--
20	Bonds:												
21	Government of Canada 1976	37,119	1.2	64,126	2.4	73,977	3.5	17,886	8.3	52,037	1.5	20,452	3.5
22	1977	64,113	1.8	99,086	2.9	123,733	4.9	20,321	8.9	74,426	1.8	38,442	4.9
23	Provincial government 1976	1,656,759	54.8	1,190,374	44.8	154,014	7.3	21,544	10.0	2,249,025	64.4	41,573	7.0
24	1977	1,949,954	53.5	1,518,650	45.0	196,955	7.9	23,443	10.2	2,749,970	65.0	64,001	8.2
25	Municipal, school boards, etc. 1976	505,139	16.7	82,447	3.1	22,247	1.1	16,614	7.7	74,906	2.1	7,041	1.2
26	1977	596,886	16.3	142,708	4.2	31,625	1.3	14,874	6.5	86,544	2.0	6,157	0.8
27	Other Canadian 1976	243,955	8.1	327,450	12.3	269,028	12.8	58,514	27.1	217,559	6.2	191,566	32.4
28	1977	312,600	8.6	370,788	11.0	366,262	14.7	60,239	26.3	261,007	6.2	225,331	28.7
29	Non-Canadian 1976	275	--	147	--	1,058	0.1	19	--	275	--	--	--
30	1977	119	--	156	--	287	--	--	--	123	--	--	--
31	Total 1976	2,443,247	80.8	1,664,544	62.6	520,324	24.8	114,577	53.1	2,593,802	74.2	260,632	44.1
32	1977	2,923,672	80.2	2,131,388	63.1	718,862	28.8	118,877	51.9	3,172,070	75.0	333,931	42.6
33	Stocks:												
34	Canadian, common 1976	153,671	5.1	285,440	10.7	570,236	27.1	41,516	19.3	226,325	6.5	175,473	29.7
35	1977	145,320	4.0	427,661	12.7	613,454	24.5	42,153	18.4	251,768	6.0	200,301	25.5
36	Canadian, preferred 1976	3,274	0.1	7,569	0.3	8,589	0.4	160	0.1	6,141	0.2	302	0.2
37	1977	1,824	0.1	7,680	0.2	7,797	0.3	232	0.1	6,380	0.2	794	0.1
38	Non-Canadian, common 1976	18,390	0.6	74,362	2.8	131,708	6.2	9,806	4.6	33,023	0.9	25,290	4.3
39	1977	14,582	0.4	77,721	2.3	137,409	5.5	8,498	3.7	34,171	0.8	20,941	2.7
40	Non-Canadian, preferred 1976	--	--	67	--	--	--	5	--	433	--	--	--
41	1977	103	--	69	--	--	--	--	--	804	--	--	--
42	Total 1976	175,335	5.8	367,438	13.8	710,533	33.7	51,487	24.0	265,922	7.6	201,665	34.2
43	1977	161,829	4.5	513,131	15.2	758,660	30.3	50,883	22.2	293,123	7.0	222,036	28.3
44	Mortgages:												
45	Insured residential (NHA) 1976	105,388	3.5	381,436	14.4	332,181	15.7	18,896	8.8	70,129	2.0	39,322	6.7
46	1977	162,385	4.5	399,807	11.9	359,510	14.4	22,288	9.7	91,822	2.2	63,963	8.1
47	Conventional 1976	100,855	3.3	75,053	2.8	235,469	11.2	13,900	6.5	77,137	2.2	18,621	3.2
48	1977	111,675	3.1	106,316	3.1	251,734	10.0	16,117	7.0	90,078	2.1	62,020	7.9
49	Total 1976	206,243	6.8	456,489	17.2	567,650	26.9	32,796	15.3	147,266	4.2	57,943	9.9
50	1977	274,060	7.6	506,123	15.0	611,244	24.4	38,405	16.7	181,900	4.3	125,983	16.0
51	Real estate and lease-backs 1976	120	--	1,687	0.1	82,942	3.9	76	--	1,015	--	--	--
52	1977	7,679	0.2	263	--	91,207	3.6	49	--	5,765	0.1	--	--
53	Miscellaneous:												
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits. 1976	26,579	0.9	21,681	0.8	1,925	0.1	3,642	1.7	31,163	0.9	4,796	0.8
55	1977	31,885	0.9	70,750	2.1	3,745	0.1	5,224	2.3	54,480	1.3	7,885	1.0
56	Guaranteed investment certificates . . 1976	6,194	0.2	4,122	0.2	429	--	1,401	0.7	6,986	0.2	2,604	0.4
57	1977	25,143	0.7	11,789	0.3	3,642	0.1	2,506	1.1	9,880	0.2	200	--
58	Other short-term investments 1976	17,933	0.6	79,703	3.0	165,535	7.8	2,820	1.3	185,357	5.3	33,740	5.7
59	1977	22,988	0.6	73,289	2.2	243,208	9.7	5,349	2.3	189,630	4.5	41,798	5.3
60	Accrued interest and dividends receivable. 1976	30,547	1.0	28,699	1.1	19,572	0.9	591	0.3	52,244	1.5	1,330	0.2
61	1977	39,687	1.1	35,673	1.1	24,584	1.0	1,089	0.5	69,624	1.6	10,239	1.3
62	Accounts receivable 1976	28,756	0.9	17,787	0.7	14,053	0.7	1,000	0.5	108,500	3.1	798	0.1
63	1977	44,074	1.2	16,772	0.5	19,288	0.8	1,166	0.5	126,711	3.0	10,967	1.4
64	Other assets 1976	91	--	--	--	262	--	3	--	1,165	--	--	--
65	1977	527	--	3	--	--	--	--	--	386	--	142	--
66	Total 1976	110,100	3.6	151,992	5.8	201,776	9.5	9,457	4.5	385,415	11.0	43,268	7.2
67	1977	164,304	4.5	208,276	6.2	294,467	11.7	15,334	6.7	450,711	10.6	71,231	9.0
68	Total assets 1976	3,028,361	100.0	2,656,138	100.0	2,109,092	100.0	214,841	100.0	3,495,341	100.0	590,704	100.0
69	1977	3,642,889	100.0	3,375,210	100.0	2,505,063	100.0	229,398	100.0	4,233,047	100.0	786,190	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1976 et 1977

Trade and employee associations Associations syndicales		Co-operatives Coopératives		Industry Industrie		Other Autres		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
5,306	19.3	583	0.4	317,434	2.6	1,377	20.3	411,230	1.7	1976	Placements dans des caisses communes.
4,643	14.3	439	0.2	318,080	2.2	1,652	17.2	416,770	1.4	1977	Avoir (capital-actions)
3,088	11.2	1,723	1.1	217,043	1.7	389	5.7	250,064	1.0	1976	Fonds de revenu fixe (obligations)
3,231	9.9	2,255	1.2	271,197	1.9	916	9.5	295,928	1.0	1977	Fonds diversifiés
286	1.0	—	—	66,763	0.5	—	—	69,811	0.3	1976	Fonds hypothécaires
2,516	7.7	251	0.1	87,143	0.6	—	—	94,150	0.3	1977	Valeurs étrangères
7,319	26.5	6,797	4.2	546,429	4.4	735	10.8	642,085	2.6	1976	Autres fonds
4,225	13.1	7,182	3.7	708,013	4.9	1,537	16.0	838,925	2.8	1977	Total
177	0.6	1,523	0.9	74,642	0.6	21	0.3	88,225	0.4	1976	
217	0.7	861	0.4	77,730	0.5	20	0.2	89,304	0.3	1977	
—	—	—	—	1,977	—	—	—	1,977	—	1976	
—	—	—	—	1,464	—	—	—	1,464	—	1977	
16,176	58.6	10,626	6.6	1,224,288	9.8	2,522	37.1	1,463,392	6.0	1976	
14,832	45.7	10,988	5.6	1,463,627	10.1	4,125	42.9	1,736,541	5.8	1977	
379	1.4	61	—	32,437	0.3	372	5.5	36,862	0.1	1976	Placements dans des fonds mutuels
462	1.4	8	—	26,501	0.2	563	5.9	42,852	0.1	1977	Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance.
589	2.1	6,229	3.9	283,755	2.3	—	—	345,916	1.4	1976	
846	2.6	8,131	4.2	390,622	2.7	—	—	467,646	1.6	1977	
649	2.3	5,502	3.4	339,858	2.7	35	0.5	611,641	2.5	1976	Obligations:
2,618	8.1	11,891	6.1	684,349	4.7	89	0.9	1,119,068	3.8	1977	Gouvernement du Canada
521	1.9	10,982	6.8	898,667	7.2	30	0.4	6,223,489	25.2	1976	Gouvernements provinciaux
1,033	3.2	13,813	7.0	1,070,593	7.4	236	2.5	7,588,648	25.7	1977	Municipalités et commissions scolaires, etc.
318	1.2	2,808	1.7	161,905	1.3	—	—	873,425	3.5	1976	Obligations d'autres organismes canadiens
802	2.5	3,235	1.7	210,796	1.5	121	1.8	1,093,627	3.7	1977	Obligations d'organismes étrangers
2,806	10.2	44,605	27.6	2,396,048	19.3	121	1.8	3,751,652	15.2	1976	
3,305	10.2	48,766	24.9	2,621,630	18.0	122	1.3	4,270,050	14.5	1977	
—	—	—	—	7,144	0.1	—	—	8,918	—	1976	
—	—	—	—	9,216	0.1	—	—	9,901	—	1977	
4,294	15.6	63,897	39.5	3,803,622	30.6	186	2.7	11,469,125	46.4	1976	Total
7,758	24.0	77,705	39.7	4,596,584	31.7	447	4.7	14,081,294	47.7	1977	
2,574	9.3	25,735	15.9	3,621,541	29.2	318	4.7	5,102,829	20.6	1976	Actions:
3,122	9.6	27,859	14.2	3,749,181	25.8	274	2.9	5,461,093	18.5	1977	Ordinaires, de sociétés canadiennes
69	0.2	865	0.5	42,797	0.3	—	—	70,366	0.3	1976	Privilégées, de sociétés canadiennes
77	0.2	879	0.4	33,175	0.2	—	—	58,838	0.2	1977	Ordinaires, de sociétés étrangères
300	1.1	2,319	1.4	636,151	5.1	59	0.9	931,408	3.8	1976	Privilégées, de sociétés étrangères
229	0.7	4,130	2.1	594,240	4.1	79	0.8	892,000	3.0	1977	Total
—	—	—	—	613	—	—	—	1,118	—	1976	
—	—	—	—	2,212	—	—	—	3,188	—	1977	
2,943	10.6	28,919	17.8	4,301,102	34.6	377	5.6	6,105,721	24.7	1976	
3,428	10.5	32,868	16.7	4,378,808	30.1	353	3.7	6,415,119	21.7	1977	
87	0.3	5,583	3.5	991,093	8.0	147	2.2	1,944,262	7.9	1976	Hypothèques:
103	0.3	6,758	3.5	1,088,804	7.5	244	2.5	2,195,684	7.5	1977	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
296	1.1	29,039	18.0	833,012	6.7	—	—	1,383,382	5.6	1976	Ordinaires
465	1.4	38,596	19.7	1,129,652	7.7	—	—	1,806,653	6.1	1977	Total
383	1.4	34,622	21.5	1,824,105	14.7	147	2.2	3,327,644	13.5	1976	
568	1.7	45,354	23.2	2,218,456	15.2	244	2.5	4,002,337	13.6	1977	
—	—	340	0.2	57,657	0.5	—	—	143,837	0.6	1976	Immeubles et rétrolocations
—	—	302	0.2	97,204	0.7	—	—	202,469	0.7	1977	
1,110	4.0	4,653	2.9	301,532	2.4	693	10.2	397,774	1.6	1976	Divers:
2,657	8.2	3,794	1.9	344,346	2.4	868	9.1	525,534	1.8	1977	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie
745	2.7	2,290	1.4	147,964	1.2	—	—	172,735	0.7	1976	Certificats de placement garantis
968	3.0	4,053	2.1	195,447	1.3	—	—	253,628	0.9	1977	Autres placements à court terme
861	3.1	5,740	3.6	296,255	2.4	2,324	34.2	790,268	3.2	1976	Intérêts courus et dividendes à recevoir
468	1.4	8,293	4.2	625,601	4.3	2,766	28.8	1,213,390	4.1	1977	Comptes à recevoir
95	0.3	2,045	1.3	90,219	0.7	29	0.4	225,371	0.9	1976	Autres éléments d'actif
293	0.9	2,542	1.3	121,367	0.8	56	0.6	305,154	1.0	1977	
61	0.2	2,047	1.3	59,110	0.5	146	2.1	232,258	0.9	1976	
194	0.6	1,703	0.9	67,713	0.5	169	1.8	288,757	1.0	1977	
—	—	2	—	3,172	—	—	—	4,695	—	1976	
—	—	11	—	2,466	—	—	—	3,535	—	1977	
2,872	10.3	16,777	10.5	898,252	7.2	3,192	46.9	1,823,101	7.3	1976	Total
4,580	14.1	20,396	10.4	1,386,840	9.3	3,859	40.3	2,589,998	8.8	1977	
27,636	100.0	161,471	100.0	12,425,218	100.0	6,796	100.0	24,715,598	100.0	1976	Actif total
32,474	100.0	195,752	100.0	14,528,642	100.0	9,591	100.0	29,538,256	100.0	1977	

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds,
1976 and 1977

No.	Selected items	\$99,999 and under — et moins	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
	Trusteed pension funds:				
1	(a) Contributory 1976	524	875	404	192
2	1977	435	840	407	206
3	(b) Non-contributory 1976	402	654	238	104
4	1977	308	666	246	116
5	Total 1976	926	1,529	642	296
6	1977	743	1,506	653	322
	Trust arrangements:				
	(a) Corporate trustee:				
7	Pooled funds 1976	699	879	207	5
8	1977	555	886	225	6
9	Individually managed 1976	65	173	135	97
10	1977	48	170	118	104
11	Combination 1976	17	118	143	110
12	1977	16	112	150	112
13	(b) Individual trustee 1976	140	335	124	67
14	1977	119	323	133	78
15	(c) Combinations of (a) and (b) 1976	4	24	26	12
16	1977	4	15	20	18
17	(d) Pension fund societies 1976	1	—	7	5
18	1977	1	—	7	4
19	Total 1976	926	1,529	642	296
20	1977	743	1,506	653	322
21	Investment in pooled pension funds 1976	720	1,021	376	127
22	1977	575	1,013	395	136
23	Investment in mutual funds 1976	22	36	10	8
24	1977	19	32	10	7
25	Segregated or pooled funds of insurance companies 1976	1	19	15	18
26	1977	—	13	18	22
27	Employees covered 1976	12,292	109,980	263,143	415,971
28	1977	10,146	101,696	228,824	402,685

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance
des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over — et plus	Total	Données choisies	Nº
			Caisses de pensions en fiducie:	
94	38	2,110	1976 a) Régimes contributifs	1
94	38	2,020	1977	2
26	9	1,433	1976 b) Régimes non contributifs	3
36	11	1,383	1977	4
106	44	3,543	1976 Total	5
130	49	3,403	1977	6
			Genre de fiducie:	
			a) Société de fiducie:	
—	—	1,790	1976 Caisse commune	7
1	—	1,673	1977	8
20	3	493	1976 Caisse administrée individuellement	9
23	4	467	1977	10
28	6	422	1976 Combinaison	11
37	7	434	1977	12
39	26	731	1976 b) Fiduciaire particulier	13
48	27	728	1977	14
11	5	82	1976 c) Combinaison de a) et de b)	15
13	7	77	1977	16
8	4	25	1976 d) Sociétés de caisse de retraite	17
8	4	24	1977	18
106	44	3,543	1976 Total	19
130	49	3,403	1977	20
39	11	2,294	1976 Placements dans des caisses communes	21
51	14	2,184	1977	22
2	1	79	1976 Placements dans des fonds mutuels	23
3	1	72	1977	24
11	2	66	1976 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance	25
17	1	71	1977	26
568,561	1,296,928	2,666,875	1976 Participants	27
533,659	1,480,352	2,757,362	1977	28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977

		\$99,999 and under et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999	
No.	Income and expenditures	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income						
1	Employer contributions 1976	4,658	48.1	54,806	48.3	147,726	49.6
2	1977	3,615	45.6	50,081	45.4	156,867	49.5
3	Employee contributions 1976	2,411	24.9	23,181	20.5	50,656	17.1
4	1977	1,868	23.6	22,787	20.7	52,904	16.7
5	Total 1976	7,069	73.0	77,987	68.8	198,382	66.7
6	1977	5,483	69.2	72,868	66.1	209,771	66.2
	Investment income:						
	Interest from:						
7	Bonds 1976	212	2.2	6,035	5.3	31,414	10.5
8	1977	183	2.3	5,982	5.4	33,344	10.5
9	Bank or trust company deposits 1976	212	2.2	1,890	1.7	2,534	0.8
10	1977	156	1.9	2,042	1.9	3,062	1.0
11	Mortgages 1976	19	0.2	1,343	1.2	8,234	2.8
12	1977	25	0.3	1,485	1.3	8,376	2.6
13	Short-term investments 1976	125	1.3	1,783	1.6	3,996	1.3
14	1977	92	1.2	2,091	1.9	4,438	1.4
	Dividends from:						
15	Canadian common stock 1976	39	0.4	1,533	1.4	11,391	3.8
16	1977	37	0.5	1,301	1.2	10,571	3.3
17	Canadian preferred stock 1976	4	--	126	0.1	443	0.1
18	1977	4	0.1	110	0.1	285	0.1
19	Foreign common and preferred stock 1976	1	--	93	0.1	709	0.2
20	1977	2	--	92	0.1	814	0.3
21	Real estate 1976	--	--	24	--	96	--
22	1977	1	--	13	--	90	--
23	Pooled, mutual and segregated funds 1976	1,872	19.3	20,636	18.2	31,616	10.6
24	1977	1,603	20.2	21,994	19.9	36,339	11.5
25	Other 1976	--	--	1	--	43	--
26	1977	--	--	--	--	--	--
27	Total 1976	2,484	25.6	33,464	29.6	90,476	30.1
28	1977	2,103	26.5	35,110	31.8	97,319	30.7
29	Net profit on sale of securities 1976	106	1.1	1,523	1.3	5,742	1.9
30	1977	272	3.4	1,512	1.4	6,317	2.0
31	Miscellaneous 1976	25	0.3	290	0.3	3,799	1.3
32	1977	73	0.9	810	0.7	3,330	1.1
33	Total 1976	2,615	27.0	35,277	31.2	100,017	33.3
34	1977	2,448	30.8	37,432	33.9	106,966	33.8
35	Total income 1976	9,684	100.0	113,264	100.0	298,399	100.0
36	1977	7,931	100.0	110,300	100.0	316,737	100.0
	Expenditures						
37	Pension payments out of funds 1976	740	9.3	13,135	22.1	42,062	41.5
38	1977	801	10.6	9,867	18.5	46,760	45.0
39	Cost of pensions purchased 1976	2,081	26.2	9,537	16.1	10,379	10.2
40	1977	1,178	15.6	9,859	18.5	6,982	6.7
	Cash withdrawals on:						
41	Death 1976	194	2.4	720	1.2	1,372	1.4
42	1977	90	1.2	572	1.1	956	0.9
43	Separation 1976	1,494	18.7	9,115	15.4	14,769	14.6
44	1977	2,833	37.4	10,027	18.9	13,614	13.1
45	Discontinuation of plan 1976	2,059	25.8	8,406	14.2	4,204	4.1
46	1977	980	13.0	7,105	13.3	1,661	1.6
47	Change of funding agency 1976	950	11.9	13,589	22.8	13,652	13.5
48	1977	1,207	16.0	10,327	19.4	12,934	12.5
49	Administration costs 1976	208	2.6	1,960	3.3	4,630	4.6
50	1977	198	2.6	2,046	3.8	9,117	8.8
51	Net loss on sale of securities 1976	155	1.9	1,274	2.1	7,642	7.5
52	1977	173	2.3	1,770	3.3	8,154	7.9
53	Other expenditures 1976	94	1.2	1,668	2.8	2,659	2.6
54	1977	99	1.3	1,700	3.2	3,665	3.5
55	Total expenditures 1976	7,975	100.0	59,404	100.0	101,369	100.0
56	1977	7,559	100.0	53,273	100.0	103,843	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		and over et plus		Total		Revenu et dépenses		No	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%				
Revenu											
340,895	50.3	537,411	45.7	1,173,571	41.6	2,259,067	44.4	1976	Cotisations des employeurs	1	
343,215	49.1	609,907	47.9	1,558,112	42.1	2,721,797	44.6	1977		2	
106,682	15.7	230,627	19.6	719,379	25.4	1,132,936	22.1	1976	Cotisations des employés	3	
99,587	14.3	213,321	16.8	807,975	21.8	1,198,442	19.6	1977		4	
447,577	66.0	768,038	65.3	1,892,950	67.0	3,392,003	66.5	1976	Total	5	
442,802	63.4	823,228	64.7	2,366,087	63.9	3,920,239	64.2	1977		6	
Revenu de placements											
102,458	15.1	231,500	19.7	528,960	18.7	900,579	17.6	1976	Intérêts sur	7	
111,372	15.9	200,637	15.8	781,320	21.1	1,132,838	18.5	1977	Obligations	8	
4,155	0.6	4,614	0.4	12,580	0.4	25,985	0.5	1976	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9	
4,204	0.6	4,937	0.4	8,919	0.2	23,320	0.4	1977		10	
25,964	3.8	58,825	5.0	184,989	6.5	279,374	5.5	1976	Hypothèques	11	
33,124	4.7	78,717	6.2	238,428	6.4	360,155	5.9	1977		12	
9,298	1.4	14,741	1.3	41,050	1.5	70,993	1.4	1976	Placements à court terme	13	
11,595	1.7	17,861	1.4	44,622	1.2	80,699	1.3	1977		14	
39,407	5.8	54,848	4.7	109,449	3.9	216,667	4.2	1976	Dividendes sur	15	
40,091	5.7	63,129	5.0	136,488	3.7	251,617	4.1	1977	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	16	
726	0.1	1,311	0.1	2,406	0.1	5,016	0.1	1976	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17	
427	0.1	915	0.1	2,288	0.1	4,029	0.1	1977		18	
2,789	0.4	4,803	0.4	12,290	0.4	20,685	0.4	1976	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19	
3,089	0.4	6,869	0.5	16,761	0.5	27,627	0.5	1977		20	
418	0.1	447	--	7,046	0.2	8,031	0.2	1976	Biens immobiliers	21	
459	0.1	1,014	0.1	11,394	0.3	12,971	0.2	1977		22	
25,442	3.8	18,968	1.6	13,473	0.5	112,007	2.2	1976	Fonds communs, mutuels et séparés	23	
29,696	4.3	38,624	3.0	21,770	0.6	150,026	2.5	1977		24	
--	--	41	--	--	--	123	--	1976	Autres	25	
41	--	--	--	--	--	41	--	1977		26	
210,657	31.1	390,098	33.2	912,281	32.2	1,639,460	32.1	1976	Total	27	
234,098	33.5	412,703	32.5	1,261,990	34.1	2,043,323	33.5	1977		28	
13,787	2.0	15,790	1.3	21,697	0.8	58,645	1.1	1976	Bénéfice net sur la vente de titres	29	
17,498	2.5	31,232	2.5	36,410	1.0	93,241	1.5	1977		30	
5,800	0.9	2,558	0.2	1,182	--	13,654	0.3	1976	Divers	31	
3,866	0.6	3,604	0.3	36,380	1.0	48,063	0.8	1977		32	
230,244	34.0	408,446	34.7	935,160	33.0	1,711,759	33.5	1976	Total	33	
255,462	36.6	447,539	35.3	1,334,780	36.1	2,184,627	35.8	1977		34	
677,821	100.0	1,176,484	100.0	2,828,110	100.0	5,103,762	100.0	1976	Revenu total	35	
698,264	100.0	1,270,767	100.0	3,700,867	100.0	6,104,866	100.0	1977		36	
Dépenses											
108,623	59.1	225,349	73.8	647,256	81.4	1,037,165	71.4	1976	Versement de pensions puisées dans la caisse	37	
113,261	56.4	244,975	63.3	779,321	83.5	1,194,985	70.9	1977		38	
9,160	5.0	3,313	1.1	394	--	34,864	2.4	1976	Coût des pensions achetées	39	
10,115	5.0	8,527	2.2	636	0.1	37,297	2.2	1977		40	
2,665	1.4	6,173	2.0	4,961	0.6	16,085	1.1	1976	Retrait en espèces sur	41	
1,817	0.9	6,432	1.7	2,313	0.2	12,080	0.7	1977	Décès	42	
22,801	12.4	33,761	11.1	84,690	10.6	166,630	11.4	1976	Cessation d'emploi	43	
22,811	11.3	33,861	8.7	83,707	9.0	166,853	9.9	1977		44	
317	0.2	1,515	0.5	--	--	16,501	1.1	1976	Abolition de la caisse	45	
8,983	4.5	--	--	--	--	18,729	1.1	1977		46	
16,771	9.1	963	0.3	2,974	0.4	48,899	3.4	1976	Changements de la caisse	47	
11,309	5.6	45,428	11.8	630	0.1	81,835	4.9	1977		48	
6,376	3.5	8,510	2.8	10,148	1.3	31,832	2.2	1976	Frais d'administration	49	
8,347	4.2	9,089	2.3	14,567	1.6	43,364	2.6	1977		50	
16,097	8.8	24,254	7.9	44,078	5.5	93,500	6.4	1976	Perte nette sur la vente de titres	51	
23,002	11.4	35,384	9.1	48,425	5.2	116,908	6.9	1977		52	
968	0.5	1,549	0.5	1,668	0.2	8,606	0.6	1976	Autres dépenses	53	
1,463	0.7	3,431	0.9	2,611	0.3	12,969	0.8	1977		54	
183,778	100.0	305,387	100.0	796,169	100.0	1,454,082	100.0	1976	Total des dépenses	55	
201,108	100.0	387,127	100.0	932,110	100.0	1,685,020	100.0	1977		56	

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977

No.	Assets		\$99,999 and under — et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:									
2	Equity fund (stock fund)	1976	10,720	27.9	120,285	22.6	166,280	11.4	33,085	1.0
3		1977	7,195	22.5	101,940	18.9	164,722	11.0	18,938	0.5
4	Fixed income fund (bond fund)	1976	4,448	11.6	80,070	15.1	117,868	8.1	31,790	1.0
5		1977	3,840	12.0	94,861	17.6	164,314	10.9	20,467	0.6
6	Diversified fund	1976	860	2.2	14,919	2.8	37,875	2.6	9,238	0.3
7		1977	1,205	3.8	17,602	3.3	42,148	2.8	31,498	0.9
8	Mortgage fund	1976	10,023	26.0	85,241	16.1	137,320	9.4	168,313	5.0
9		1977	10,380	32.5	106,929	19.8	167,926	11.2	170,893	4.9
10	Foreign funds	1976	356	0.9	8,854	1.7	22,042	1.5	31,044	0.9
11		1977	258	0.8	8,417	1.6	21,637	1.4	29,961	0.9
12	Other	1976	20	0.1	1,169	0.2	481	--	262	--
		1977	30	0.1	537	0.1	250	--	530	--
13	Total	1976	26,427	68.7	310,538	58.5	481,866	33.0	273,732	8.2
14		1977	22,908	71.7	330,286	61.3	560,997	37.3	272,287	7.8
15	Investment in mutual funds	1976	589	1.5	6,775	1.3	8,391	0.6	9,167	0.3
16		1977	496	1.5	5,900	1.1	4,947	0.3	16,436	0.5
17	Segregated or pooled funds of insurance companies	1976	13	--	4,264	0.8	8,511	0.6	105,204	3.1
18		1977	--	--	2,710	0.5	12,860	0.9	114,494	3.3
19	Bonds:									
20	Government of Canada	1976	446	1.2	9,302	1.8	40,287	2.8	123,913	3.7
21		1977	396	1.2	12,382	2.3	64,157	4.3	207,589	5.9
22	Provincial government	1976	300	0.8	13,593	2.6	90,487	6.2	339,282	10.1
23		1977	218	0.7	12,540	2.3	89,236	5.9	360,254	10.3
24	Municipal, school boards, etc.	1976	553	1.4	10,354	2.0	49,047	3.4	88,648	2.6
25		1977	512	1.6	10,223	1.9	58,153	3.9	103,366	2.9
26	Other Canadian	1976	1,418	3.7	42,732	8.1	224,292	15.4	740,537	22.1
27		1977	1,097	3.4	40,055	7.4	215,756	14.4	751,052	21.4
28	Non-Canadian	1976	45	0.1	533	0.1	1,401	0.1	1,757	0.1
		1977	92	0.3	577	0.1	1,410	0.1	4,464	0.1
29	Total	1976	2,762	7.2	76,514	14.6	405,514	27.9	1,294,137	38.6
30		1977	2,315	7.2	75,777	14.0	428,712	28.6	1,426,725	40.6
31	Stocks:									
32	Canadian, common	1976	855	2.2	35,918	6.8	284,226	19.5	966,292	28.8
33		1977	808	2.5	30,281	5.6	223,616	14.9	861,939	24.6
34	Canadian, preferred	1976	329	0.9	2,947	0.6	8,908	0.6	12,493	0.4
35		1977	137	0.4	2,180	0.4	6,001	0.4	7,910	0.2
36	Non-Canadian, common	1976	35	0.1	3,138	0.6	26,894	1.8	111,033	3.3
37		1977	53	0.2	2,477	0.5	21,595	1.4	95,051	2.7
38	Non-Canadian, preferred	1976	--	--	6	--	42	--	261	--
		1977	1	--	22	--	255	--	403	--
39	Total	1976	1,219	3.2	42,009	8.0	320,070	21.9	1,090,079	32.5
40		1977	999	3.1	34,960	6.5	251,467	16.7	965,303	27.5
41	Mortgages:									
42	Insured residential (NHA)	1976	50	0.1	5,806	1.1	32,507	2.2	130,012	3.9
43		1977	109	0.3	7,082	1.3	33,315	2.2	155,649	4.4
44	Conventional	1976	133	0.3	8,477	1.6	63,602	4.4	187,382	5.6
		1977	170	0.5	9,514	1.8	56,842	3.8	206,777	5.9
45	Total	1976	183	0.4	14,283	2.7	96,109	6.6	317,394	9.5
46		1977	279	0.8	16,596	3.1	90,157	6.0	362,426	10.3
47	Real estate and lease-backs	1976	--	--	223	--	859	0.1	4,270	0.1
48		1977	2	--	151	--	440	--	3,909	0.1
49	Miscellaneous:									
50	Cash on hand, in chartered banks and trust compa-	1976	3,335	8.7	34,924	6.6	59,271	4.1	85,114	2.6
51	ny deposits	1977	2,762	8.6	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
52	Guaranteed investment certificates	1976	2,971	7.7	26,613	5.0	33,117	2.3	40,636	1.2
53		1977	1,622	5.1	25,450	4.7	44,566	3.0	73,797	2.1
54	Other short-term investments	1976	396	1.0	6,123	1.2	26,209	1.8	80,557	2.4
55		1977	164	0.5	4,815	0.9	33,515	2.2	112,740	3.2
56	Accrued interest and dividends receivable	1976	149	0.4	2,590	0.5	9,151	0.6	24,331	0.7
57		1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
58	Accounts receivable	1976	268	0.7	3,315	0.6	7,532	0.5	26,182	0.8
59		1977	138	0.4	2,975	0.6	7,896	0.5	29,422	0.8
60	Other assets	1976	193	0.5	812	0.2	123	--	426	--
		1977	177	0.6	1,009	0.2	146	--	693	--
61	Total	1976	7,312	19.0	74,377	14.1	135,403	9.3	257,246	7.7
62		1977	5,011	15.7	73,009	13.5	154,109	10.2	348,091	9.9
63	Total assets	1976	38,505	100.0	528,983	100.0	1,456,723	100.0	3,351,229	100.0
64		1977	32,010	100.0	539,389	100.0	1,503,689	100.0	3,509,671	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over — et plus		Total		Éléments d'actif	N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
56,463	0.9	29,931	0.2	416,764	1.7	Placements dans des caisses communes.	
79,189	1.3	43,739	0.2	415,723	1.4	Avoir (capital-actions)	
5,951	0.1	—	—	240,127	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	
9,119	0.1	—	—	292,601	1.0	Fonds diversifiés	
8,083	0.1	312	--	71,287	0.3	Fonds hypothécaires	
—	—	775	--	93,228	0.3	Valeurs étrangères	
125,611	2.1	114,095	0.8	640,603	2.5	Autres (préciser)	
202,944	3.3	165,567	0.9	824,639	2.8		
23,495	0.4	4,601	--	90,392	0.4		
27,539	0.4	5,908	--	93,720	0.3		
—	—	—	—	1,932	--		
—	—	—	—	1,347	--		
219,603	3.6	148,939	1.0	1,461,105	5.9	Total	13
318,791	5.1	215,989	1.1	1,721,258	8.8		14
2,090	--	500	--	27,512	0.1	1976 Placements dans des fonds mutuels	15
2,194	--	10,557	0.1	40,530	0.1	1977	16
177,035	3.0	59,710	0.4	354,737	1.4	1976 Caisses séparées ou communes de compagnies d'assurance	17
283,586	4.7	53,177	0.3	466,827	1.6	1977	18
110,609	1.8	335,450	2.4	620,007	2.5	Obligations:	
301,945	5.0	551,860	3.1	1,138,329	3.8	Gouvernement du Canada	19
1,484,268	24.8	4,452,556	32.2	6,380,486	25.2	Gouvernements provinciaux	20
594,044	9.7	6,607,686	36.7	7,663,978	25.1	Municipalités et commissions scolaires, etc.	21
481,706	8.1	335,623	2.4	965,931	3.8	Obligations d'autres organismes canadiens	22
477,701	7.8	501,999	2.8	1,151,954	3.9	Obligations d'organismes étrangers	23
984,085	16.5	1,893,427	13.7	3,886,491	15.4		
1,163,434	19.0	2,170,832	12.0	4,342,226	14.6		
3,281	0.1	3,317	--	10,334	--		
3,740	0.1	210	--	10,493	--		
3,063,949	51.3	7,020,373	50.7	11,863,249	46.9	Total	24
2,540,864	41.6	9,832,587	54.6	14,306,980	48.0		25
1,280,708	21.4	2,670,977	19.3	5,238,976	20.8	Actions:	
1,480,870	22.6	2,943,853	16.4	5,441,367	18.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	26
20,314	0.3	33,676	0.2	78,567	0.3	Privilégées, de sociétés canadiennes	27
18,311	0.3	26,430	0.1	60,929	0.2	Ordinaires, de sociétés étrangères	28
188,48	3.2	564,584	4.1	894,171	3.5	Privilégées, de sociétés étrangères	29
192,631	3.1	599,356	3.3	911,163	3.5		
500	--	466	--	1,275	--		
2,497	--	155	--	3,333	--		
1,489,909	24.9	3,269,703	23.6	6,212,989	24.6	Total	30
1,594,269	26.0	3,569,794	19.8	6,416,792	21.8		31
359,524	6.0	1,432,639	10.3	1,960,538	7.8	Hypothèques:	
427,033	7.0	1,567,705	8.7	2,190,893	8.4	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	32
345,393	5.8	783,007	5.6	1,387,994	5.3	Ordinaires	33
415,451	6.8	1,118,829	6.2	1,807,583	7.1		34
704,917	11.8	2,215,646	15.9	3,348,532	13.3	Total	35
842,484	13.8	2,686,534	14.9	3,998,476	13.5		36
10,313	0.2	127,872	0.9	143,537	0.6	Immeubles et rétrolocations	37
20,445	0.3	175,545	1.0	200,492	0.7		38
75,681	1.3	139,449	1.0	397,774	1.6	Divers:	
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	39
46,079	0.8	22,855	0.2	172,271	0.7	Certificats de placement garantis	40
48,076	0.8	60,193	0.3	253,704	1.0	Autres placements à court terme	41
116,391	1.9	559,817	4.0	789,493	3.1	Intérêt couru et dividendes à recevoir	42
259,924	4.2	798,013	4.4	1,209,171	4.7	Comptes à recevoir	43
41,708	0.7	147,442	1.1	225,371	0.9	Autres éléments d'actif	44
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.2		45
29,391	0.5	165,570	1.2	232,258	0.9		46
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.1		47
2,730	--	515	--	4,799	--		48
1,272	--	258	--	3,555	--		49
311,980	5.2	1,035,648	7.5	1,821,966	7.2	Total	50
524,221	8.5	1,481,434	8.2	2,585,875	8.8		51
5,979,796	100.0	13,878,391	100.0	25,233,627	100.0	Actif total	52
6,126,854	100.0	18,025,617	100.0	29,737,230	100.0		53

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1976 and 1977

No.	Assets	\$99,999 and under — et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	%'000	%
1	Investment in pooled pension funds:								
2	Equity fund (stock fund) 1976	10,351	27.1	116,932	22.0	162,444	11.3	38,298	1.1
3	1977	7,112	21.9	102,025	18.8	165,265	11.0	19,739	0.6
4	Fixed income fund (bond fund) 1976	4,629	12.1	81,551	15.4	120,072	8.4	38,419	1.2
5	1977	3,911	12.1	95,764	17.6	166,642	11.1	20,687	0.6
6	Diversified fund 1976	844	2.2	14,450	2.7	37,025	2.6	9,382	0.3
7	1977	1,215	3.7	17,806	3.3	42,284	2.8	32,096	0.9
8	Mortgage fund 1976	10,181	26.6	86,947	16.4	138,410	9.6	170,317	5.2
9	1977	10,846	33.5	110,502	20.4	171,719	11.3	175,281	5.0
10	Foreign funds 1976	343	0.9	8,360	1.6	21,249	1.5	30,155	0.9
11	1977	240	0.7	7,835	1.4	20,445	1.4	28,737	0.8
12	Other funds 1976	20	0.1	1,208	0.2	494	--	255	--
	1977	30	0.1	563	0.1	267	--	604	--
13	Total 1976	26,368	69.0	309,448	58.3	479,694	33.4	286,826	8.7
14	1977	23,354	72.0	334,495	61.6	566,622	37.6	277,144	7.9
15	Investment in mutual funds 1976	616	1.6	11,715	2.2	9,721	0.7	11,805	0.3
16	1977	538	1.7	6,183	1.1	5,182	0.3	16,744	0.5
17	Segregated or pooled funds of insurance companies . . . 1976	13	--	4,199	0.8	8,457	0.6	103,776	3.1
18	1977	--	--	2,718	0.5	12,938	0.9	115,747	3.3
19	Bonds:								
20	Government of Canada 1976	445	1.2	9,371	1.8	41,729	2.9	128,328	3.9
21	1977	387	1.2	12,209	2.3	64,379	4.3	206,886	5.9
22	Provincial government 1976	287	0.7	13,280	2.5	89,978	6.3	333,979	10.1
23	1977	218	0.7	12,247	2.3	88,621	5.9	357,676	10.3
24	Municipal, school boards, etc. 1976	509	1.3	9,817	1.9	44,327	3.1	82,489	2.5
25	1977	495	1.3	9,809	1.8	56,947	3.8	100,645	2.9
26	Other Canadian 1976	1,396	3.6	41,875	7.9	220,225	15.3	723,133	21.9
27	1977	1,079	3.3	39,600	7.3	214,194	14.2	742,728	21.3
28	Non-Canadian 1976	50	0.1	449	0.1	1,221	0.1	1,526	--
	1977	87	0.3	581	0.1	1,429	0.1	4,393	0.1
29	Total 1976	2,687	6.9	74,792	14.2	397,990	27.7	1,269,455	38.4
30	1977	2,266	7.0	74,446	13.8	425,570	28.3	1,412,328	40.5
31	Stocks:								
32	Canadian, common 1976	820	2.1	34,227	6.5	272,175	19.0	931,248	28.2
33	1977	809	2.5	30,145	5.6	224,627	14.8	856,411	24.5
34	Canadian, preferred 1976	289	0.8	2,628	0.5	7,964	0.6	10,982	0.3
35	1977	136	0.4	2,124	0.4	5,672	0.4	7,751	0.2
36	Non-Canadian, common 1976	32	0.1	3,212	0.6	27,641	1.9	114,865	3.5
37	1977	51	0.2	2,559	0.5	22,038	1.5	95,939	2.7
38	Non-Canadian, preferred 1976	--	--	6	--	39	--	228	--
	1977	1	--	29	--	241	--	447	--
39	Total 1976	1,141	3.0	40,073	7.6	307,819	21.5	1,057,323	32.0
40	1977	997	3.1	34,857	6.5	252,578	16.7	960,548	27.4
41	Mortgages:								
42	Insured residential (NHA) 1976	50	0.1	5,803	1.1	32,403	2.3	129,460	3.9
43	1977	110	0.3	7,103	1.3	33,402	2.2	156,170	4.5
44	Conventional 1976	134	0.3	8,498	1.6	63,518	4.4	187,341	5.7
	1977	171	0.5	9,578	1.8	57,006	3.8	207,104	5.9
45	Total 1976	184	0.4	14,301	2.7	95,921	6.7	316,801	9.6
46	1977	281	0.8	16,681	3.1	90,408	6.0	363,274	10.4
47	Real estate and lease-backs 1976	--	--	269	0.1	883	0.1	4,273	0.1
48	1977	2	--	151	--	470	--	4,177	0.1
49	Miscellaneous:								
50	Cash on hand, in chartered banks and trust company de- 1976	3,335	8.7	34,924	6.6	59,271	4.1	85,114	2.6
51	posits. 1977	2,762	8.5	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
52	Guaranteed investment certificates 1976	2,970	7.8	26,628	5.0	33,216	2.3	40,841	1.2
53	1977	1,626	5.0	25,485	4.7	44,589	3.0	73,739	2.1
54	Other short-term investments 1976	397	1.0	6,131	1.2	26,231	1.8	80,667	2.5
55	1977	164	0.5	4,819	0.9	33,573	2.2	112,892	3.2
56	Accrued interest and dividends receivable 1976	149	0.4	2,590	0.5	9,151	0.6	24,331	0.7
57	1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
58	Accounts receivable 1976	268	0.7	3,315	0.6	7,532	0.5	26,182	0.8
59	1977	138	0.4	2,975	0.5	7,896	0.5	29,422	0.8
60	Other assets 1976	189	0.5	794	0.2	122	--	425	--
	1977	176	0.5	1,007	0.2	152	--	692	--
61	Total 1976	7,308	19.1	74,382	14.1	135,523	9.3	257,560	7.8
62	1977	5,014	15.4	73,046	13.4	154,196	10.2	348,184	9.9
63	Total assets 1976	38,317	100.0	529,179	100.0	1,436,008	100.0	3,307,819	100.0
64	1977	32,452	100.0	542,577	100.0	1,507,964	100.0	3,498,146	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1976 et 1977

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over et plus		Total		Éléments d'actif
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
53,969	0.9	29,236	0.2	411,230	1.7	1976 Placements dans des caisses communes
77,302	1.3	45,327	0.3	416,770	1.4	1977 Avoir (capital-actions)
5,393	0.1	—	—	250,064	1.0	1976 Fonds de revenu fixé (obligations)
8,924	0.1	—	—	295,928	1.0	1977 Fonds diversifiés
7,809	0.1	301	--	69,811	0.3	1976 Fonds hypothécaires
—	—	749	--	94,150	0.3	1977 Fonds hypothécaires
125,196	2.1	111,034	0.8	642,085	2.6	1976 Valeurs étrangères
205,320	3.4	165,257	0.9	838,925	2.8	1977 Valeurs étrangères
23,409	0.4	4,709	--	88,225	0.4	1976 Autres fonds
26,432	0.4	5,615	--	89,304	0.3	1977 Autres fonds
—	—	—	—	1,977	--	1976
—	—	—	—	1,464	--	1977
215,776	3.6	145,280	1.0	1,463,392	6.0	1976 Total
317,978	5.2	216,948	1.2	1,736,541	5.8	1977
2,506	--	499	--	36,862	0.1	1976 Placements dans des fonds mutuels
2,317	--	11,888	0.1	42,852	0.1	1977
171,499	2.9	57,972	0.4	345,916	1.4	1976 Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance
283,261	4.7	52,982	0.3	467,646	1.6	1977
112,085	1.9	319,683	2.4	611,641	2.5	1976 Obligations:
300,611	5.0	534,596	3.0	1,119,068	3.8	1977 Gouvernement du Canada
1,465,332	25.3	4,320,633	31.9	6,223,489	25.2	1976 Gouvernements provinciaux
580,472	9.6	6,549,414	36.6	7,588,648	25.7	1977 Municipalités et commissions scolaires, etc.
435,994	7.5	299,779	2.2	873,425	3.5	1976 Obligations d'autres organismes canadiens
452,408	7.5	473,323	2.6	1,093,627	3.7	1977 Obligations d'organismes étrangers
954,171	16.4	1,810,852	13.4	3,751,652	15.2	1976
1,149,227	19.0	2,123,222	11.9	4,270,050	14.5	1977
2,726	--	2,946	--	8,918	--	1976
3,238	0.1	173	--	9,901	--	1977
2,970,308	51.1	6,753,893	49.9	11,469,125	46.4	1976 Total
2,485,956	41.2	9,680,728	54.1	14,081,294	47.7	1977
1,230,709	21.2	2,633,650	19.5	5,102,829	20.6	1976 Actions:
1,377,891	22.7	2,971,210	16.6	5,461,093	18.5	1977 Ordinaires, de sociétés canadiennes
18,440	0.3	30,063	0.2	70,366	0.3	1976 Privilegiées, de sociétés canadiennes
18,093	0.3	25,062	0.1	58,838	0.2	1977 Ordinaires, de sociétés étrangères
195,541	3.4	590,117	4.3	931,408	3.8	1976 Privilegiées, de sociétés étrangères
189,138	3.1	582,275	3.3	892,000	3.0	1977
433	--	412	--	1,118	--	1976
2,332	--	138	--	3,188	--	1977
1,445,123	24.9	3,254,242	24.0	6,105,721	24.7	1976 Total
1,587,454	26.1	3,578,685	20.0	6,415,119	21.7	1977
354,233	6.1	1,422,313	10.5	1,944,262	7.9	1976 Hypothèques:
425,220	7.0	1,573,679	8.8	2,195,684	7.5	1977 Assurées sur l'habitation (L.N.H.)
343,663	5.9	780,228	5.7	1,383,382	5.6	1976 Ordinaires
415,517	6.9	1,117,277	6.2	1,806,653	6.1	1977
697,896	12.0	2,202,541	16.2	3,327,644	13.5	1976 Total
840,737	13.9	2,690,956	15.0	4,002,337	13.6	1977
10,356	0.2	128,056	0.9	143,837	0.6	1976 Immeubles et rétrolocations
20,437	0.3	177,232	1.0	202,469	0.7	1977
75,681	1.3	139,449	1.0	397,774	1.6	1976 Divers:
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	1977 Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans
46,224	0.8	22,856	0.2	172,735	0.7	1976 une société de fiducie
47,995	0.8	60,194	0.3	253,628	0.9	1977 Certificats de placement garantis
116,483	2.0	560,359	4.1	790,268	3.2	1976 Autres placements à court terme
260,273	4.3	801,669	4.5	1,213,390	4.1	1977 Intérêt couru et dividendes à recevoir
41,708	0.7	147,442	1.1	225,371	0.9	1976 Comptes à recevoir
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	1977
29,391	0.5	165,570	1.2	232,258	0.9	1976 Autres éléments d'actif
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	1977
2,655	--	510	--	4,695	--	1976
1,249	--	259	--	3,535	--	1977
312,142	5.3	1,036,186	7.6	1,823,101	7.3	1976 Total
524,466	8.6	1,485,092	8.3	2,589,998	8.8	1977
5,825,606	100.0	13,578,669	100.0	24,715,598	100.0	1976 Actif total
6,062,606	100.0	17,894,511	100.0	29,538,256	100.0	1977

APPENDIX A

Pooled Pension Trust Funds, 1976 and 1977

The data compiled in the accompanying table show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the smaller pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that more than half the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the recent growth in popularity of mortgages as an investment vehicle in general, but also to the ease with which this type of indirect investment in mortgages may be acquired.

ANNEXE A

Caisses communes de pensions en fiducie, 1976 et 1977

Les statistiques réunies dans le tableau annexé donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 15 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public.

D'une manière générale, les caisses communes de pensions en fiducie permettent aux petites caisses de pensions d'entretenir un portefeuille de placements plus diversifié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les principales caisses, des gestionnaires éprouvés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, certaines grandes caisses font également appel aux caisses communes pour leurs placements.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont inauguré divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pensions peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses propres objectifs et principes en matière de pensions. Les caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie sont fort diverses: revenu fixe, obligations des administrations publiques, capital-actions, hypothèques ordinaires, hypothèques relevant de la L.N.H. et actions de sociétés américaines.

Il est intéressant de noter que les hypothèques interviennent pour plus de la moitié des placements totaux dans les caisses communes. L'importance des hypothèques est imputable non seulement à la faveur dont jouissent dernièrement les hypothèques comme moyen général de placement, mais encore à la facilité avec laquelle on peut acquérir un placement indirect sous forme d'hypothèque.

Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1976 and 1977

Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1976 et 1977

Assets — Éléments d'actif	Book value — Valeur comptable				Market value — Valeur marchande			
	1976 ^a		1977		1976 ^a		1977	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds — Obligations:								
Government of Canada — Gouvernement du Canada	27,256	1.8	66,133	3.9	28,761	2.0	66,417	3.9
Provincial government — Gouvernements provinciaux	28,850	2.0	36,109	2.1	30,050	2.0	36,790	2.1
Municipal, school boards, etc. — Municipalités et commissions scolaires, etc.	3,060	0.2	4,598	0.2	3,065	0.2	4,649	0.3
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	150,094	10.2	174,139	10.2	145,260	9.9	172,350	10.1
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1,474	0.1	—	—	1,630	0.1	—	—
Total	210,734	14.3	280,979	16.4	208,766	14.2	280,206	16.4
Stocks — Actions:								
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	352,636	23.8	322,418	18.9	341,996	23.3	324,508	19.1
Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	8,835	0.6	1,849	0.1	7,392	0.5	1,825	0.1
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	108,955	7.4	84,412	4.9	110,204	7.5	80,687	4.7
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	470,426	31.8	408,679	23.9	459,592	31.3	407,020	23.9
Mortgages — Hypothèques:								
Insured residential (NHA) — Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	102,988	6.9	184,132	10.8	98,160	6.7	182,983	10.7
Conventional — Ordinaires	580,588	39.3	687,739	40.3	590,193	40.1	688,343	40.4
Total	683,576	46.2	871,871	51.1	688,353	46.8	871,326	51.1
Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	1,311	0.1	1,202	0.1	1,312	0.1	1,202	0.1
Miscellaneous — Divers:								
Cash on hand and in chartered banks — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	33,048	2.3	56,083	3.3	33,048	2.3	56,083	3.3
Guaranteed investment certificates and short-term investments — Certificats de placements garantis et placements à court terme	71,183	4.8	79,493	4.6	70,791	4.8	79,516	4.6
Accrued interest and dividends receivable — Intérêt couru et dividendes à recevoir	5,718	0.4	6,309	0.4	5,718	0.4	6,309	0.4
Accounts receivable — Comptes à recevoir	1,906	0.1	2,991	0.2	1,906	0.1	2,991	0.2
Other assets — Autres éléments d'actif	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	111,855	7.6	144,876	8.5	111,463	7.6	144,899	8.5
Assets — Total — Actif	1,477,902	100.0	1,707,607	100.0	1,469,486	100.0	1,704,653	100.0

APPENDIX B

ANNEXE B

Segregated Funds, 1976 and 1977

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

Caisses séparées, 1976 et 1977

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des opérations normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées".

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1976 and 1977
Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurances, 1976 et 1977

Assets - Éléments d'actif	Book value - Valeur comptable				Market value - Valeur marchande			
	1976		1977		1976		1977	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	82,348	2.7	152,639	4.3	84,982	2.8	151,564	4.3
Provincial government - Gouvernements provinciaux	164,434	5.4	227,645	6.4	172,520	5.7	232,030	6.5
Municipal, school boards, etc. - Municipalités et commissions scolaires, etc.	16,593	0.6	22,433	0.6	16,926	0.5	22,843	0.6
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	509,658	16.8	666,558	18.7	526,309	17.4	672,729	18.9
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	16,099	0.5	7,925	0.2	17,073	0.6	8,671	0.2
Total	789,132	26.0	1,077,200	30.2	817,810	27.0	1,087,837	30.5
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,120,808	36.9	1,108,859	31.1	1,087,813	35.9	1,098,820	30.9
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	31,262	1.0	22,447	0.6	30,065	1.0	23,803	0.7
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	226,511	7.5	197,005	5.5	240,993	8.0	186,696	5.2
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	304	--	140	--	296	--	140	--
Total	1,378,885	45.4	1,328,451	37.2	1,359,167	44.9	1,309,459	36.8
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (L.N.H.).	72,990	2.4	153,054	4.3	72,036	2.4	153,690	4.3
Conventional - Ordinaires	560,967	18.5	676,250	19.0	545,394	18.0	678,763	19.1
Total	633,957	20.9	829,304	23.3	617,430	20.4	832,453	23.4
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	6,873	0.2	9,593	0.3	6,902	0.2	9,746	0.3
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	47,580	1.6	71,151	2.0	47,580	1.6	71,151	2.0
Guaranteed investment certificates and short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	141,458	4.6	201,796	5.7	141,406	4.6	201,751	5.7
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	28,092	0.9	35,462	1.0	28,092	0.9	35,462	1.0
Accounts receivable - Comptes à recevoir	10,126	0.4	11,804	0.3	10,126	0.4	11,804	0.3
Other assets - Autres éléments d'actif	99	--	314	--	99	--	314	--
Total	227,355	7.5	320,527	9.0	227,303	7.5	320,482	9.0
Assets - Total Actif	3,036,202	100.0	3,565,075	100.0	3,028,612	100.0	3,559,977	100.0

The data compiled in the accompanying table show the asset profile of segregated funds administered and offered to the public by 35 insurance companies. It is estimated that 90% of these assets are held for group pension plans. Segregated funds administered by insurance companies exclusively for purposes other than group pension plans have not been included in this tabulation.

Les statistiques réunies dans le tableau annexé donnent un aperçu de l'actif des caisses séparées administrées par 35 sociétés d'assurance et accessibles au public. Il est estimé que 90 % de cet actif est détenu à l'intention des régimes collectifs de pensions. Les caisses séparées administrées par les sociétés d'assurance uniquement à des fins autres que les régimes collectifs de pensions ne sont pas prises en compte dans le tableau.

Pensions Section,
Labour Division,FINANCIAL SURVEY
OF TRUSTEED PENSION PLANS
1977

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Chapter 15, Statutes of Canada 1970-71-72.

All reports received in this survey by Statistics Canada are protected under the Statistics Act and are not made available to any other government departments. Data are used only to produce totals which cannot be identified with any particular company or pension plan.

Keep one copy for your files, return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada, and one copy may be attached to form T 3P in lieu of financial statements required therein for submission to the Department of National Revenue, Taxation.

Exemplaires français disponibles sur demande

Section A

1. Does this organization operate or contribute to a pension plan other than the Quebec or Canada Pension Plan?

☐ Yes☐ No

2. If "Yes", is the plan administered in whole or in part as a trustees pension fund?

☐ Yes ▶ Complete the balance of the schedule☐ No ▶ Please sign and return the schedule

NOTE: If you have more than one fund of the trustees type, submit a separate report for each. Additional copies of the schedule will be sent to you on request.

Section B

1. Form of this organization:

☐ Incorporated business☐ Unincorporated business☐ Co-operative☐ Municipal government or agency☐ Provincial government or agency☐ Federal government or agency☐ Religious or charitable☐ Educational☐ Health☐ Trade or employee association☐ Other (specify)

2. List of affiliated or subsidiary firms or organizations included in this report (consolidated reports only):

NAME

ADDRESS

Section C

1. Year of inauguration of trustees plan:

2. Are the members of the plan required to make contributions to the trustees fund?

☐ Yes☐ No

3. Number of employed plan members at Dec. 31, 1977

4. Indicate (x) how often contributions are deposited in pension fund:

MONTHLY

QUARTERLY

ANNUALLY

OTHER (SPECIFY)

Employer contributions:

Employee contributions:

Section D

Type of trust arrangement:

(a) CORPORATE TRUSTEE (Trust company):

Name of trust company:

Indicate how fund is managed:

(i) ☐ Pooled funds only(ii) ☐ Mutual funds only(iii) ☐ Entire fund individually managed by trust company(iv) ☐ Fund partly in pooled funds and partly individually managed by trust company(v) ☐ Fund partly in mutual funds and partly individually managed by trust company(vi) ☐ Fund partly in segregated funds of an insurance company and partly managed by trust company

(b) INDIVIDUAL TRUSTEE(S) (One or more natural persons):

Indicate how fund is managed:

(i) ☐ Entire fund managed by trustee(s)(ii) ☐ Fund partly in pooled fund of trust company and partly individually managed by trustee(s)(iii) ☐ Fund partly in segregated fund of an insurance company and partly individually managed by trustee(s)

(c) PENSION FUND SOCIETY

SECTION E

		For a period of one year ending Dec. 31, 1977	
1. RECEIPTS AND GAINS			
(a) Contributions — (i) Employee — Current service			\$ (omit cents)
Past service			
Total			
(ii) Employer — Current service			
Past service, unfunded liabilities and experience deficiencies			
Total			
Total contributions			
(b) Investment Income — (i) Interest from: Bonds			
Bank or Trust Co. deposits			
Mortgages			
Short Term Investments			
(ii) Dividends from: Canadian common stocks			
Canadian preferred stocks			
Foreign common and preferred stocks			
Real Estate			
Pooled, mutual and segregated funds			
(iii) Other (specify) | .....			
Total investment income			
(c) Realized Profit on Sales of Securities			
(d) Other Receipts or Gains (specify) | .....			
Total receipts and gains			
2. DISBURSEMENTS AND LOSSES			
(a) Pension payments out of fund			
(b) Lump sum settlements in lieu of pension at retirement			
(c) Cost of pensions purchased			
(d) Cash withdrawals on — (i) Death			
(ii) Separation			
(iii) Discontinuation of plan			
(iv) Change of funding agency			
(e) Administration costs (if charged against the fund)			
(f) Realized loss on sale of securities			
(g) Other (specify) | .....			
Total disbursements and losses			
3. ASSETS		As at Dec. 31, 1977	
		Book value	Market value
		\$ (omit cents)	
(a) Pooled Pension Funds — (i) Equity fund (stock fund)			
(ii) Fixed income fund (bond fund)			
(iii) Diversified fund			
(iv) Mortgage fund			
(v) Foreign — funds			
(vi) Other (specify) | .....			
(b) Mutual and Investment Funds			
(c) Segregated or pooled funds of insurance companies			
(d) Bonds — (i) Bonds of, or guaranteed by, Government of Canada			
(ii) Bonds of, or guaranteed by, Provincial government			
(iii) Bonds of Canadian municipal governments, school boards, etc.			
(iv) Other Canadian bonds			
(v) Non-Canadian bonds			
(e) Stocks — (i) Canadian common			
(ii) Canadian preferred			
(iii) Foreign common			
(iv) Foreign preferred			
(f) Mortgages — (i) Insured residential (NHA)			
(ii) Other			
(g) Real estate and lease-backs			
(h) Miscellaneous — (i) Cash on hand and in chartered banks, include bank term deposits ..			
(ii) Guaranteed investment certificates and trust company deposits			
(iii) Other short-term investments (please specify) | .....			
*(iv) Accrued interest and dividends receivable			
*(v) Accounts receivable			
(vi) Other assets (please specify) | .....			
Total assets			

* Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under Item 1.

4. LIABILITIES:

* Loans owing on asset acquisitions

* Other (specify)

Total

Reserve held for pensions:

Balance as at December 31, 1977

Add

Excess of Receipts over Disbursements

Write up/down (if any) of:

Bonds

Stocks

Other (specify)

Other adjustments (specify)

Balance in Fund as at December 31, 1977

Total liabilities and reserve

* Include only interest and other current expenses payable to the extent included in disbursements under Item 2.

Signature

Date

Note: If it is necessary to obtain the financial information in the preceding sections directly from a trustee outside your company, please complete the authorization notice below and return this questionnaire in its entirety to the Pension Section, Labour Division, Statistics Canada.

AUTHORIZATION NOTICE

Please ensure that entries are made for questions A and B below when completing this authorization notice:

A. How many employees on your payroll were members of this plan at December 31, 1977?

B. Contributions for a period of one year ending December 31, 1977

\$ (omit cents)

1. Employee contributions - Current service

Past service

2. Employer contributions - Current service

Past service

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section E of the schedule, "Financial Survey of Trusteed Pension Plans, 1977". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company

Signature

EXPLANATORY NOTES

Trusteed Pension Fund:

A trustee pension fund is an arrangement under which contributions payable under terms of a pension plan are deposited with a trustee, usually a trust company or an individual trustee (one or more natural persons) who invests the money, accumulates the earnings and pays for the benefits directly from the fund. This term does not apply if trustees use the facilities of an insurance company for funding except where monies are paid into a "segregated fund" of an insurance company.

Pension Fund Society:

This is a body incorporated under either federal or provincial charter (Pension Fund Society Act, Companies Acts, etc.) and whose operations are similar to those of the Trusteed Fund.

Subsidiary Companies:

- (a) A parent corporation located in Canada may complete either
 - (i) separate reports for the parent and each subsidiary company, or
 - (ii) one consolidated report covering the parent company and its Canadian subsidiaries, and companies included in the consolidated report should be listed in Section B(2).
- (b) A subsidiary whose report is consolidated with that of the parent company should not complete the questionnaire, but should enter the name and address of the parent company and return the questionnaire to Statistics Canada.
- (c) Consolidated reports completed by parent companies should exclude subsidiaries located outside Canada.

More Than One Pension Plan in Operation:

If your organization operates more than one trustee pension fund, please complete a separate report for each. Additional copies of the schedule can be obtained on request.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, that is residual assets remaining in a trustee fund after a plan has been terminated, and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

Assets:

For the purpose of this survey, Canadian Bonds or Stocks should include all bonds and stocks (without regard to currency of payment) issued by Canadian corporations and institutions, and Canadian dollar issues of foreign corporations and institutions (include I.B.R.D. and the Commonwealth of Australia).

Section des pensions
Division du travailENQUÊTE FINANCIÈRE
SUR LES RÉGIMES DE PENSIONS EN FIDUCIE
1977

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLI

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la statistique, chapitre 15, Statuts du Canada de 1970-71-72.

Toutes les déclarations reçues dans le cadre de cette enquête sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique et les données ne sont divulguées à aucun autre ministère. Les données servent exclusivement à la production de statistiques globales, ce qui rend impossible l'identification d'une société particulière ou d'un plan de retraite.

Conservez un exemplaire dans vos dossiers et renvoyez-en un, dans l'enveloppe affranchie ci-jointe, à Statistique Canada; vous pouvez joindre un autre exemplaire à la formule T 3P à la place des états financiers exigés à cet égard et le renvoyer au ministère du Revenu national (Impôts).

English copies available on request

Section A

1. Cette entreprise a-t-elle un régime ou contribue-t-elle à un régime de pensions autre que celui du Québec ou que le régime de pensions du Canada?
☐ Oui ☐ Non
2. Le cas échéant, le régime est-il administré en tout ou en partie comme caisse de pensions fiduciaire?
☐ Oui ☐ Non
- Prière de répondre au reste du questionnaire
- Prière de signer le questionnaire et de le retourner

NOTA: Si l'entreprise compte plus d'un régime du genre fiduciaire, prière de soumettre un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires supplémentaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Section B

1. Statut juridique de cette entreprise:

- ☐ Entreprise constituée ☐ Entreprise non constituée ☐ Coopérative ☐ Gouvernement ou service municipal ☐ Gouvernement ou service provincial
☐ Gouvernement ou service fédéral ☐ Société religieuse ou de bienfaisance ☐ Organisme d'enseignement ☐ Service de santé ☐ Union syndicale
☐ Autre (préciser): _____

2. Liste des entreprises ou organismes affiliés (filiales) compris dans le présent rapport (ne s'applique qu'aux rapports collectifs):

NOM

ADRESSE

Section C

1. Année d'entrée en vigueur du régime: _____
2. Les participants au régime doivent-ils verser des cotisations au fonds de fiducie?
☐ Oui ☐ Non
3. Nombre de participants employés ou régime au 31 décembre 1977: _____

4. Indiquez (✓) combien souvent les cotisations sont versées à la caisse de pension:

MENSUELLEMENT

TRIMESTRIELLEMENT

ANNUELLEMENT

AUTREMENT (PRÉCISER)

Cotisations de l'employeur:

☐☐☐

Cotisations des employés:

☐☐☐

Section D

Genre d'accord fiduciaire:

- a)
- ☐
- FIDUCIAIRE CONSTITUÉE (société de fiducie):

Nom de la société de fiducie: _____

Indiquez comment la caisse est administrée:

- (i)
- ☐
- Fonds commun seulement

- (ii)
- ☐
- Fonds mutuel seulement

- (iii)
- ☐
- Caisse administrée en entier sur une base individuelle par la société de fiducie

- (iv)
- ☐
- Caisse en partie placée dans un fonds commun et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

- (v)
- ☐
- Caisse en partie placée dans un fonds mutuel et en partie administrée sur une base individuelle par la société de fiducie

- (vi)
- ☐
- Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par une société de fiducie

- b)
- ☐
- FIDUCIAIRE(S) INDIVIDUEL(S) (une personne physique ou plus):

Indiquez comment la caisse est administrée:

- (i)
- ☐
- Caisse administrée en entier par un (des) fiduciaire(s)

- (ii)
- ☐
- Caisse en partie placée dans un fonds commun de société de fiducie et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

- (iii)
- ☐
- Caisse en partie placée dans un fonds séparé d'une compagnie d'assurances et en partie administrée par le (les) fiduciaire(s).

- c)
- ☐
- SOCIÉTÉ DE CAISSE DE RETRAITE

- *
- ☐
- AUTRE (prière de préciser): _____

SECTION E

		Période d'un an, se terminant le 31 déc. 1977
		\$ (omettre les c)
1. RECETTES ET GAINS		
a) Cotisations — (i) Employé — Service courant		
	Service antérieur	
	Total	
(ii) Employeur — Service courant		
	Service antérieur, les déficits initiaux et courants	
	Total	
Cotisations totales		
b) Revenu de placements — (i) Intérêts sur — Obligations		
	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	
	Hypothèques	
	Placements à court terme	
(ii) Dividendes sur — Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	
	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	
	Biens immobiliers	
	Fonds communs, mutuels et séparés	
(iii) Autres (préciser)		
Total, revenu de placement		
c) Bénéfice réalisé sur la vente de titres		
d) Autres recettes ou gains (préciser)		
Total, recettes et gains		
2. DÉPENSES ET PERTES		
a) Versements de pensions puisés dans la caisse		
b) Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite		
c) Coût des pensions achetées		
d) Retraits en espèces pour cause de — (i) Décès		
	(ii) Cessation d'emploi	
	(iii) Abolition de la caisse	
	(iv) Changement de caisse	
e) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)		
f) Pertes nettes sur la vente de titres		
g) Autres (préciser)		
Total, dépenses et pertes		
3. ACTIF		
		Au 31 décembre 1977
		Valeur comptable Valeur marchande
		\$ (omettre les c)
a) Caisses communes de retraite — (i) Avoir (capital-actions)		
	(ii) Fonds de revenu fixe (obligations)	
	(iii) Fonds diversifié	
	(iv) Fonds hypothécaire	
	(v) Valeurs étrangères	
	(vi) Autres (préciser)	
b) Caisses mutuelles et de placement		
c) Caisses séparées ou communes des compagnies d'assurance		
d) Obligations — (i) Obligations du gouvernement du Canada ou garanties par lui		
	(ii) Obligations des gouvernements provinciaux ou garanties par eux	
	(iii) Obligations des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.	
	(iv) Obligations d'autres organismes canadiens	
	(v) Obligations d'organismes non canadiens	
e) Actions — (i) Actions ordinaires de sociétés canadiennes		
	(ii) Actions privilégiées de sociétés canadiennes	
	(iii) Actions ordinaires de sociétés étrangères	
	(iv) Actions privilégiées de sociétés étrangères	
f) Hypothèques — (i) Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)		
	(ii) Autres	
g) Immeubles et rétrolocations		
h) Divers — (i) Encaisse, dans les banques à charte, inclure dépôts bancaires à terme		
	(ii) Certificats de placements garantis et dépôts dans une société de fiducie	
	(iii) Autres placements à court terme (préciser)	
	* (iv) Intérêt couru et dividendes à recevoir	
	* (v) Comptes à recevoir	
	(vi) Autres éléments d'actif (préciser)	
Total, actif		

* Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

4. PASSIF

*Montant à rembourser sur des prêts pour l'achat d'éléments d'actif

*Autres (préciser)

Total

Fonds de réserve détenu pour les pensions:

Solde au 31 décembre 1977

Ajouter:

Le surplus des recettes sur les dépenses

La plus-value (moins-value) de l'actif (si tel est le cas) -

Obligations

Actions

Autres (préciser)

Autres rectifications (préciser)

Solde de la caisse au 31 décembre 1977

Total, passif et fonds de réserve

*Ne prendre en compte que l'intérêt et les autres frais courants à payer tels qu'ils figurent dans les dépenses sous le poste 2.

Signature

Fonction

Date

Note: Si vous devez obtenir les données financières, requises dans les sections qui précèdent, directement d'un fiduciaire étranger à votre entreprise, veuillez remplir l'avis d'autorisation ci-dessous et retourner intégralement le questionnaire à la Division du travail, Section des pensions de Statistique Canada.

AVIS D'AUTORISATION

Avant de remplir l'avis d'autorisation qui suit, prière de vous assurer que des chiffres ont été inscrits aux questions A et B ci-dessous:

A. Combien d'employés inscrits sur votre feuille de paie participaient à ce régime, au 31 décembre 1977?

B. Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1977

1. Cotisations des employés - service courant

service antérieur

2. Cotisations de l'employeur - service courant

service antérieur

\$ (Omettre les cents)

Nom de fiduciaire de la caisse de fiducie

Adresse

est par les présentes autorisé à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section E du questionnaire "Enquête financière sur les régimes de pensions en fiducie, 1977". Ces statistiques sont strictement confidentielles et ne devront servir qu'aux calculs de totaux généraux.

Nom de la compagnie

Date

Signature

Fonction

NOTES EXPLICATIVES

Régime de pension en fiducie.

Un régime de pension en fiducie est un accord en vertu duquel les cotisations destinées à un régime de retraite sont confiées à un fiduciaire, généralement une société de fiducie ou un fiduciaire particulier (une personne physique ou plus) qui place l'argent versé, accumule les gains et verse les prestations directement à même la caisse. Le terme ne s'applique pas si les fiduciaires utilisent les services d'une compagnie d'assurance pour la consolidation des fonds, sauf dans le cas où les sommes sont versées dans un "fonds distinct" d'une compagnie d'assurance.

Société de caisse de retraite:

Soit un corps constitué sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale (loi sur les sociétés de caisse de retraite, lois sur les compagnies, etc.) et dont les opérations sont semblables à celles de la caisse de retraite.

Filiales:

- a) Une société mère établie au Canada peut remplir soit:
 - i) des rapports distincts pour la société mère et pour chacune de ses filiales, ou
 - ii) un rapport collectif pour la société mère et ses filiales canadiennes; et les sociétés comprises dans le rapport collectif devraient figurer à la Section B(2).
- b) La filiale dont le rapport est compris dans celui de la société mère ne doit pas remplir le questionnaire, mais elle doit inscrire le nom et l'adresse de la société mère et retourner le questionnaire à Statistique Canada.
- c) La filiale d'une société mère établie à l'étranger doit remplir le questionnaire.

Plus d'un régime de pensions:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de pensions en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacun. Des exemplaires du questionnaire vous seront envoyés sur demande.

Régimes terminés – Fonds inactifs

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans un fonds de fiducie après la cessation d'un régime, auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fonds soit entièrement épuisé.

Actif:

Aux fins de la présente enquête, l'expression "obligations ou actions canadiennes" doit s'entendre de toutes les obligations et actions (peu importe la devise du paiement) émises par des sociétés et institutions, canadiennes, et les émissions en dollars canadiens des sociétés et institutions étrangères (y compris la Banque internationale pour la reconstruction et le développement et le Commonwealth d'Australie).

**Trusteed
pension plans
financial
statistics**

1978

**Régimes de pensions
en fiducie
statistique
financière**

1978



Note

This and other government publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores or by mail order.

Mail orders should be sent to Publications Distribution, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Inquiries about this publication should be addressed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (telephone: 995-6918) or to a local office of the bureau's User Advisory Services Division:

St. John's (Nfld.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

Toll-free access to the regional statistical information service is provided in Nova Scotia, New Brunswick, and Prince Edward Island by telephoning 1-800-565-7192. Throughout Saskatchewan, the Regina office can be reached by dialing 1-800-667-3524, and throughout Alberta, the Edmonton office can be reached by dialing 1-800-222-6400.

Nota

On peut se procurer cette publication, ainsi que toutes les publications du gouvernement du Canada, auprès des agents autorisés locaux, dans les librairies ordinaires ou par la poste.

Les commandes par la poste devront parvenir à Distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnement et services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Toutes demandes de renseignements sur la présente publication doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-6918) ou à un bureau local de la Division de l'assistance-utilisateurs situé aux endroits suivants:

St. John's (T.-N.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

On peut obtenir une communication gratuite avec le service régional d'information statistique de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick et de l'Île-du-Prince-Édouard en composant 1-800-565-7192. En Saskatchewan, on peut communiquer avec le bureau régional de Regina en composant 1-800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension plans financial statistics

1978

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1978



Published under the authority of
the President of the Treasury Board

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

© Minister of Supply
and Services Canada 1980

February 1980
5-4202-501

Price: Canada, \$6.00
Other Countries, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Publication autorisée par
le président du Conseil du Trésor

Reproduction ou citation autorisées sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1980

Février 1980
5-4202-501

Prix: Canada, \$6.00
Autres pays, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
 - nil or zero.
 - amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- † revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
 - néant ou zéro.
 - nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- † nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

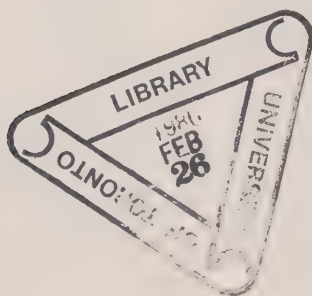


Table of Contents

	Page
Introduction	5
Scope and Method of Survey	5
Review of 1978	8
Income and Expenditures	10
Distribution of Assets	14
Public and Private Sector Funds	15
Pension Funds by Size	19
Types of Trust Arrangement	23
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	24

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978	29
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978	29
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978	30
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978	32
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978	34
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978	36
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1977 and 1978	38
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1977 and 1978	40
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978	42
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978	44
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	46
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	48

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode de l'enquête	5
Revue de 1978	8
Revenus et dépenses	10
Répartition de l'actif	14
Caisses du secteur public et du secteur privé	15
Caisses de pensions par taille	19
Genres de fiducie	23
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	24

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978	29
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978	29
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978	30
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978	32
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978	34
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978	36
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	38
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	40
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	42
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978	44
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	46
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	48

TABLE OF CONTENTS — Concluded

	Page
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	50
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978	52

Appendix

I. Pooled Pension Trust Funds	55
II. Segregated Funds	57

TABLE DES MATIÈRES — fin

	Page
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	50
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978	52

Appendice

I. Caisses communes de pensions en fiducie	55
II. Caisses séparées	57

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1978. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue number of the 1957 publication is 74-504 and commencing with the 1958 publication the Catalogue number is 74-201.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members.

The segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funds except that the assets are held and invested by the insurance company instead of a trustee. However, these funds are not included in the body of this report except for those trustee funds that invest a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown in the body of the report as a separate portfolio item. The extent that pension plans use segregated funds for funding purposes can be estimated from Appendix II which shows the aggregate investment profile of the assets held in these funds. It is estimated that over 90% of these assets are held for group pension plans.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

This publication was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors, operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1,

Introduction

La présente publication fournit des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie pour 1978. La série courante a été établie en réponse à l'intérêt manifesté à l'égard d'un bulletin présentant des statistiques sur la garde, les versements et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour 1952 et 1953. La présente publication paraît chaque année depuis 1957. La publication de 1957 porte le n° 74-504 au catalogue et celui de 1958 et les suivants portent le n° 74-201.

Dans la présente publication, on entend par "caisse de pensions en fiducie" une caisse où les contributions qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie.

Les caisses séparées des sociétés d'assurance ressemblent aux caisses de fiducie, sauf que leur actif est détenu et placé non par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Néanmoins, ces caisses séparées ne figurent pas dans la partie principale de la présente publication, à l'exception des caisses en fiducie qui placent une partie de leur actif dans des caisses séparées. Les avoirs des caisses séparées qui font partie de ces capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale comme un poste distinct de portefeuille. L'utilisation que les régimes de pensions font des caisses séparées comme instrument de placement peut être estimée à partir de l'appendice II, qui trace le profil global de placement de l'actif détenu dans ces caisses. On estime que plus de 90 % de l'actif est détenu pour le compte de régimes de pensions collectifs.

Nous remercions sincèrement les entreprises, sociétés de fiducie, sociétés de placement et fiduciaires qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de cette enquête.

Cette publication a été réalisée par la Section des pensions de la Division du travail de Statistique Canada.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé à tous les employeurs du Canada, tant du secteur public que du secteur privé, ayant des régimes de pensions en fiducie dont les capitaux sont placés. La période de référence est l'année financière qui se termine entre le 1^{er} juillet 1978 et le 30 juin 1979, bien que l'année financière de la

1978 to June 30, 1979, although the vast majority of plans had a December 31, 1978 year ending.

très grande majorité des régimes prennent fin le 31 décembre 1978.

TEXT TABLE I. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1969 - 1978

TABLEAU EXPLICATIF I. Sommaire des principales statistiques sur les caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969 - 1978

Selected items Données choisies	1960		1965		1969		1970		1971		1972	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisse de pensions en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,495	8,004	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,577	1,999	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,996	3,629	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	981	5,110	912	5,756	888	6,455	813	7,309
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	63	408	61	449	64	531	80	615
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	36	428	34	662	32	856	30	870	28	958	28	1,042
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	4,072	10,003	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,565	749	2,429	798	2,508	894	2,429	979
Investment in mutual funds - Placements dans des fonds mutuels	11	29	133	32	177	52	180	55	199	51	161	55
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,719	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...
	1973		1974		1975		1976		1977		1978	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisses de pension en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,386	13,049	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,473	3,122	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697
Total	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,952	5,928	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	789	8,410	736	10,031	736	12,057	731	14,217	728	16,704	712	21,512
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	90	674	95	1,266	84	1,242	82	1,987	77	2,785	71	1,707
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	28	1,159	28	1,106	26	1,218	25	1,361	24	1,477	20	1,484
Total	3,859	16,171	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	2,498	1,063	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721	2,063	1,883
Investment in mutual funds - Placements dans des fonds mutuels	113	49	95	41	66	30	79	27	72	41	73	114
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,050	...	2,307	...	2,416	...	2,667	...	2,757	...	2,824	...

Figure I
Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1969-1978
Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978

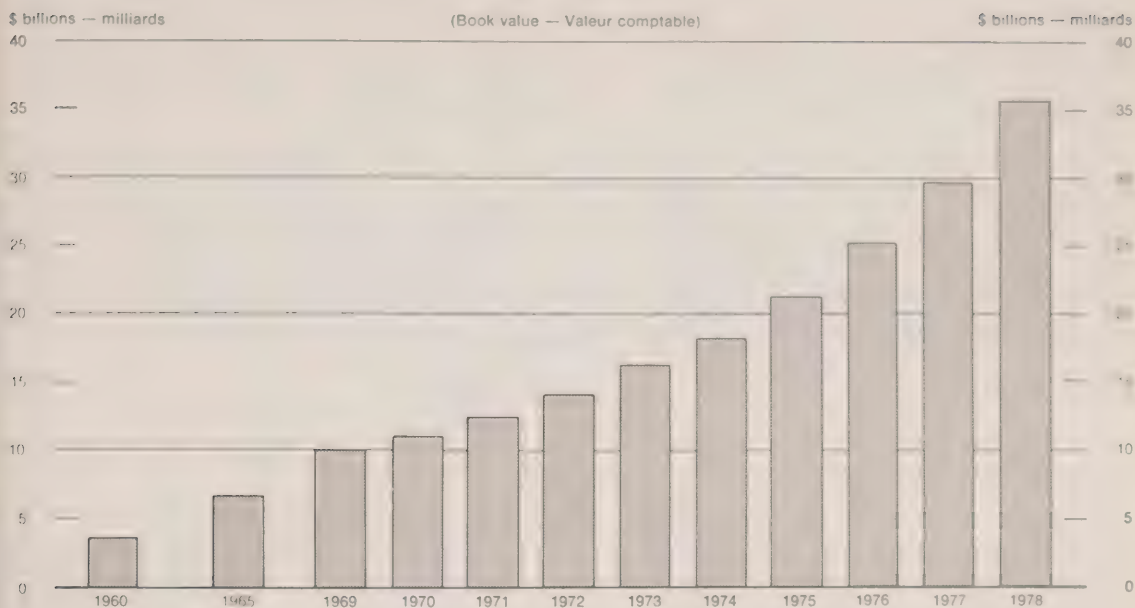
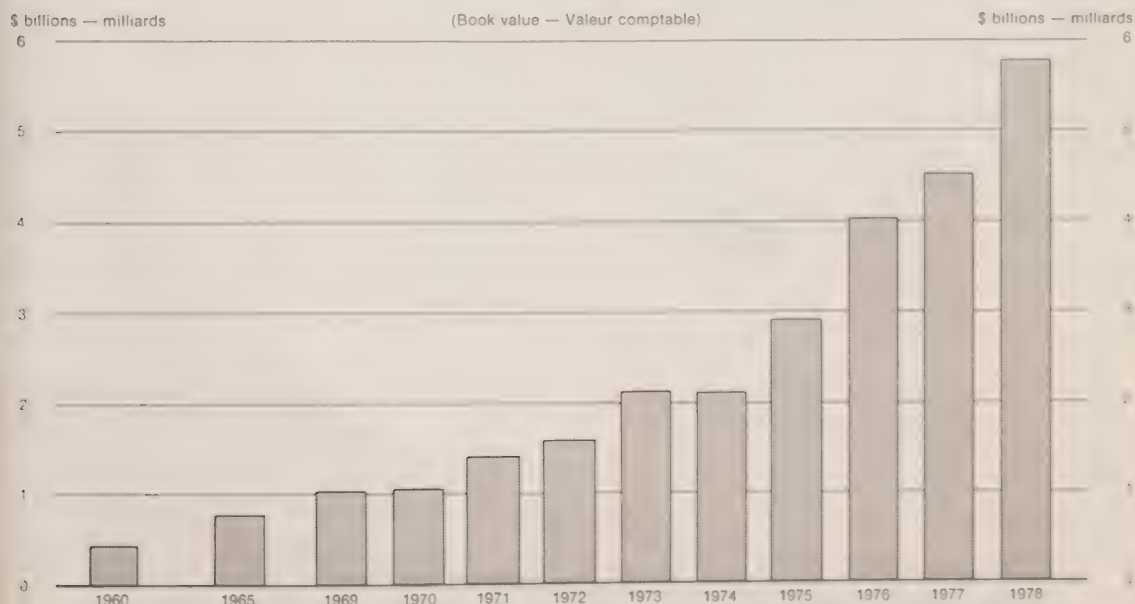


Figure II
Net Growth of Trusteed Pension Fund Assets, 1960, 1965, 1969-1978
Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978



This publication is based on data compiled from completed returns from 84% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of 1978

The book value of the assets of trustee pension funds amounted to \$35.5 billion as at December 31, 1978, an increase of \$5.8 billion over the assets held a year earlier. These assets were held for 2.8 million pension plan members, equivalent to an average of \$12,579 of invested reserves for each member. For the first time since 1973, the market value of the assets, \$36.2 billion, exceeded book value, reflecting improved market conditions during 1978.

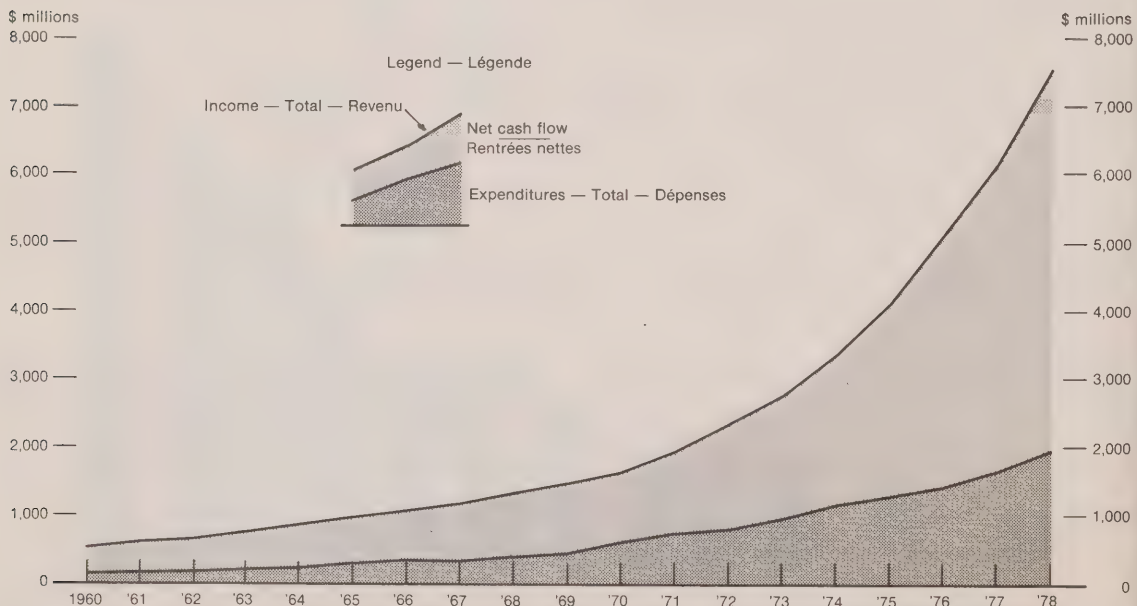
Cette publication est fondée sur les réponses données par 84 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, ce qui représente presque 98 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on a établi des estimations dans le cas des non-répondants. Comme les non-répondants ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

Les enquêtés devaient déclarer, d'une part, la valeur comptable et, d'autre part, la valeur marchande de leurs avoirs. Tous les répondants ont indiqué la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans presque 95 % de cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1978

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie se chiffrait à \$35.5 milliards au 31 décembre 1978, ce qui représente une augmentation de \$5.8 milliards par rapport à l'actif détenu un an plus tôt. Le nombre d'adhérents s'élevait à 2.8 millions et la moyenne des réserves placées par adhérent atteignait \$12,579. Pour la première fois depuis 1973, la valeur marchande de l'actif (\$36.2 milliards) dépassait la valeur comptable, ce qui traduit de meilleures conditions sur le marché en 1978.

Figure III
Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1978
Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1978



As illustrated in Figure III, the net cash flow into trustee pension funds continued to grow, reaching \$5.6 billion in 1978, an increase of \$1.2 billion over the previous year. Using the net changes in the asset portfolio of the funds from 1977 to 1978 as an indication of how the new money was invested, only marginal changes in investment patterns were observed. Bond investments continued to account for the largest proportion of new money at 50%, but down 4% from the previous year, and most of this money was confined to government bonds with less than 18% invested in corporate bonds. Only 5% of the net cash flow was invested in equities, virtually the same as in 1977. The proportion of new money invested in mortgages also remained the same as in 1977 at 14%. The most significant development in the past two years has been the dramatic increase in the proportion of the net cash flow retained in liquid assets by fund managers. In 1978 as much as \$1.3 billion, representing 23% of the net cash flow, was retained in cash and short-term securities compared with \$764 million in 1977 and just \$122 million in 1976.

Comme le montre la figure III, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie ont continué de s'accroître pour atteindre \$5.6 milliards en 1978, en hausse de \$1.2 milliard sur l'année précédente. Si l'on se fonde sur les variations nettes des portefeuilles de 1977 à 1978 pour savoir comment les entrées ont été investies, on n'observe que de légères variations dans la répartition des placements des caisses. Les obligations ont continué de compter pour la plus forte proportion (50 %) des entrées (en baisse de 4 % sur l'année précédente): la plus grande partie a été placée dans des obligations des administrations publiques et moins de 18 %, dans des obligations des sociétés. Seulement 5 % des entrées nettes ont été investies dans des actions, soit à peu près la même proportion qu'en 1977. La proportion des placements hypothécaires est également demeurée la même qu'en 1977 (14 %). Le facteur le plus important au cours des deux dernières années a été la forte poussée des entrées nettes détenues sous forme de liquidités. En 1978, quelque 1.3 milliard, soit 23 % des entrées nettes, ont été retenues sous forme d'encaisse et de titres à court terme, contre \$764 millions en 1977 et seulement \$122 millions en 1976.

TEXT TABLE II. Summary of Income and Expenditures, Trustee Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1972-1978

TABLEAU EXPLICATIF II. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1972-1978

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1965	1970	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978
	millions of dollars - millions de dollars									
Income - Revenu:										
Employer contributions - Contributions des employeurs	230	403	658	944	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271
Employee contributions - Cotisations des employés	160	271	396	525	595	711	854	1,133	1,198	1,409
Total	390	674	1,054	1,469	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680
Investment income - Revenu de placements	152	306	546	736	883	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	11	15	117	114	49	45	59	93	282
Miscellaneous Divers	6	7	10	18	20	20	12	14	48	38
Total	160	324	571	871	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891
Income - Total - Revenu	550	998	1,625	2,340	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	107	197	377	557	640	754	900	1,037	1,195	1,400
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	5	8	16	17	50	26	29	35	37	44
Cash withdrawals - Retraits en espèces	30	84	110	160	202	201	175	248	280	380
Administration costs - Frais d'administration	1	5	12	18	20	22	27	32	43	48
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	8	2	99	38	39	99	122	93	117	63
Other expenditures - Autres dépenses	2	7	15	13	6	68	37	9	13	16
Expenditures - Total - Dépenses	153	303	629	803	957	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951

The number of pension funds continued to decline in 1978. In fact, the 3,302 funds tabulated in 1978 were 101 fewer than those tabulated in 1977, a decrease of nearly 3%. Only 98 new funds were added

Le nombre de caisses de pensions a continué de baisser en 1978. En effet, on a dénombré 3,302 caisses en 1978, soit 101 (presque 3 %) de moins qu'en 1977. Seulement 98 caisses ont été ajoutées au champ de l'enquête en 1978, alors que

to the survey in 1978, whereas 199 funds tabulated in 1977 had been either terminated, absorbed by other funds or transferred to other funding agencies. The total number of employees covered by the funds dropped from the survey was small, amounting to just over 11,000, and the amount of assets, which were either paid out in cash withdrawals, used to purchase deferred annuities from insurance companies or transferred to other funding agencies, amounted to only \$113.2 million. Of this total, \$76.7 million was transferred to non-trusted funding agencies where they continued to provide coverage to the affected employees.

Despite this continuing decline in the number of funds over the last four years, coverage by trusted pension funds increased from 2.3 million persons in 1974 to over 2.8 million in 1978.

Income and Expenditures

Most trusted pension funds in Canada have a positive cash flow despite the fact that ever increasing numbers of members are drawing benefits under pension plans. As stated above, the net cash flow into trusted pension funds in 1978 was \$5.6 billion. While the cost of providing benefits and meeting other expenses reached a new high of nearly \$2 billion in 1978, investment income alone was more than sufficient to cover this cost thus leaving all of the employee and employer contributions to increase the assets of the funds.

Employee and employer contributions amounted to \$4.7 billion during 1978, an increase of \$760 million over the previous year. The employer contributions of \$3.3 billion represented 70% of total contributions and were made up of \$2,081 million for current service and \$1,190 million paid in respect of unfunded liabilities. The rather substantial employer contributions, particularly those paid in the amortization of unfunded liabilities, no doubt reflects the funding requirements of provincial and federal regulatory pension plan legislation.

The other major source of income of trusted pension funds is investment earnings which amounted to \$2.6 billion during the year 1978. Bond interest of \$1.4 billion accounted for well over half of the total investment income, while mortgage and equity holdings produced \$441 million and \$336 million respectively. The assets held in the pooled funds of trust companies, mutual funds, and segregated funds of insurance companies yielded \$189 million and another \$181 million came from interest on cash and short-term securities.

199 caisses prises en compte en 1977 ont été dissoutes, fusionnées ou transférées dans un autre régime. Un peu plus de 11,000 employés ont été touchés par le retrait de ces caisses, et la valeur de l'actif retiré en espèces, utilisé pour l'achat d'une rente différée auprès d'une société d'assurance ou transféré dans un autre régime, n'a atteint que \$113.2 millions. De cette somme, \$76.7 millions ont été transférés dans des caisses de pensions autres qu'en fiducie, afin que les employés concernés puissent continuer de bénéficier du régime.

Malgré la régression constante du nombre de caisses depuis quatre ans, le nombre d'adhérents est passé de 2.3 millions en 1974 à plus de 2.8 millions en 1978.

Revenus et dépenses

La plupart des caisses de pensions en fiducie au Canada enregistrent un excédent des entrées sur les sorties malgré le fait qu'un nombre toujours croissant d'adhérents touchent des prestations. Comme nous l'avons vu, les entrées nettes des caisses de pensions en fiducie ont totalisé \$5.6 milliards en 1978. Bien que le coût des prestations et des autres dépenses ait atteint un nouveau sommet de presque \$2 milliards en 1978, les revenus de placements ont, à eux seuls, largement suffi pour l'absorber; ainsi, les contributions des employeurs et des employés ont servi uniquement à gonfler l'actif des caisses.

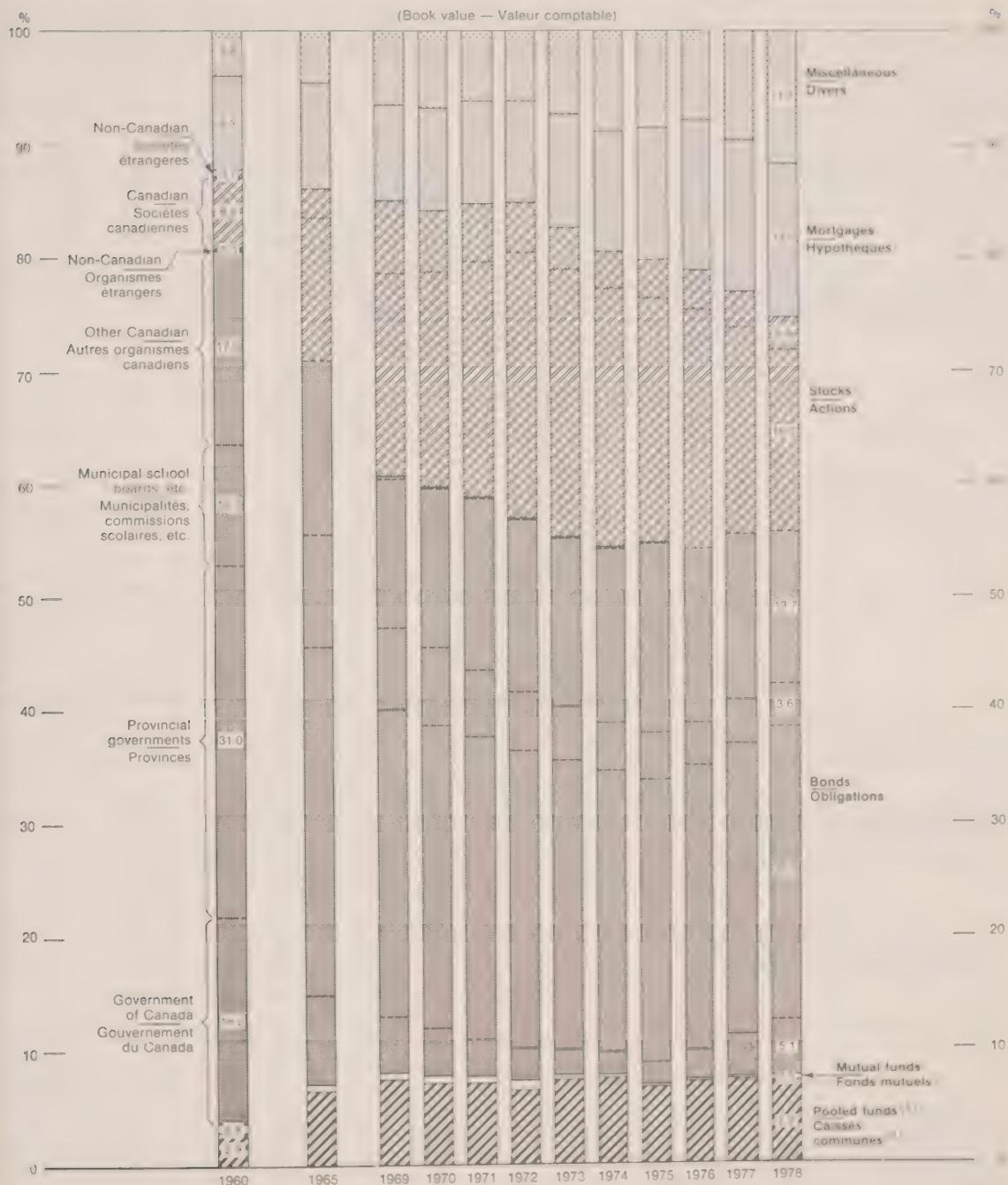
Les contributions des employeurs et des employés se sont élevées à \$4.7 milliards en 1978, soit \$760 millions de plus qu'en 1977. Les employeurs ont contribué \$3.3 milliards de cette somme (70 %), dont \$2,081 millions au titre des services courants et \$1,190 millions à celui de la dette non capitalisée. Le niveau relativement élevé des contributions des employeurs, surtout de celles consacrées à l'amortissement de la dette non capitalisée, résulte certes des dispositions financières des lois fédérales et provinciales qui régissent les régimes de pensions.

Les gains de placements, qui se sont chiffrés à \$2.6 milliards en 1978, constituent l'autre source importante de revenus pour les caisses de pensions en fiducie. Plus de la moitié des revenus de placements ont été le fait des intérêts obligataires (\$1.4 milliard), tandis que les hypothèques et les actions ont respectivement compté pour \$441 millions et \$336 millions. L'actif détenu dans les caisses communes de sociétés de fiducie, dans les fonds mutuels et dans les caisses séparées des sociétés d'assurance a produit \$189 millions et les intérêts servis par les liquidités et les titres à court terme, \$181 millions.

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1969-1978

Distribution proportionnelle de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1969-1978



(1) Segregated fund of insurance companies included in pooled funds commencing in 1973 — Les caisses séparées des sociétés d'assurance sont incluses dans les caisses communes depuis 1973.

TEXT TABLE III. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1972-1978

Assets		Book value									
		Valeur comptable									
		1960		1965		1970		1972		1973	
No.		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2	978	7.0	1,063	6.6
2	Investment in mutual funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	55	0.3	49	0.3
3	Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	..	..	146	0.9
Bonds:											
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	393	2.8	356	2.2
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	3,707	26.4	4,132	25.6
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	736	5.2	761	4.7
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	2,132	15.2	2,432	15.0
8	Non-Canadian	2	0.1	4	--	12	0.1	14	0.1	23	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	6,982	49.7	7,704	47.6
Stocks:											
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	3,200	22.8	3,717	23.0
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	92	0.7	93	0.6
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	603	4.3	599	3.7
13	Non-Canadian, preferred	1	--	--	--	10	0.1	6	--	12	0.1
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	3,901	27.8	4,421	27.4
Mortgages:											
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	760	5.4	898	5.6
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	536	3.8	653	4.0
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,296	9.2	1,551	9.6
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	46	0.3	51	0.3
Miscellaneous:											
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	163	1.2	161	1.0
20	Guaranteed investment certificates	..	--	18	0.3	110	1.0	95	0.7	164	1.0
21	Other short-term investments	..	--	32	0.5	277	2.5	261	1.9	554	3.4
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	125	0.9	143	0.9
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	145	1.0	162	1.0
24	Other assets	1	--	2	--	3	--	3	--	2	--
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	792	5.7	1,186	7.3
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	14,050	100.0	16,171	100.0
		Market value									
		Valeur marchande									
		1961 ¹		1965		1970		1972		1973	
										\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	1,090	7.2	1,085	6.7
28	Investment in mutual funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	86	0.6	65	0.4
29	Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	..	..	150	0.9
Bonds:											
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	346	2.3	305	1.9
31	Provincial governments	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,571	23.6	3,929	24.0
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	666	4.4	683	4.2
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	2,050	13.6	2,243	13.8
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	14	0.1	20	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	6,647	44.0	7,180	44.0
Stocks:											
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	4,285	28.4	4,367	26.8
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	101	0.7	83	0.5
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	755	5.0	590	3.6
39	Non-Canadian, preferred	--	--	1	--	9	0.1	5	--	12	0.1
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	5,146	34.1	5,052	31.0
Mortgages:											
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	756	5.0	887	5.4
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	534	3.6	647	4.0
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,290	8.6	1,534	9.4
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	47	0.3	51	0.3
Miscellaneous:											
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	163	1.1	161	1.0
46	Guaranteed investment certificates	..	--	18	0.3	110	1.0	95	0.6	164	1.0
47	Other short-term investments	..	--	32	0.5	278	2.6	261	1.7	554	3.4
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	125	0.8	143	0.9
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	145	1.0	162	1.0
50	Other assets	2	0.1	2	--	3	--	3	--	2	--
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	792	5.2	1,186	7.3
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	15,098	100.0	16,303	100.0

¹ Market values not available for 1960.

TABLEAU EXPLICATIF III. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1972-1978

Market value											
Valeur comptable										Éléments d'actif	
1974		1975		1976		1977		1978			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		No
1 196	6.5	1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	1,983	5.4	Placements dans des caisses communes	1
41	0.2	30	0.1	27	0.1	41	0.1	114	0.3	Placements dans des fonds mutuels	2
200	1.1	248	1.2	355	1.4	467	1.6	623	1.8	Placements dans des caisses séparées	3
Obligations											
366	2.0	405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	Gouvernement du Canada	4
4 550	24.9	5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	Administrations provinciales	5
797	4.3	876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	6
2 813	15.4	3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	Obligations d'autres organismes canadiens	7
11	0.1	16	0.1	10	--	11	--	11	--	Obligations d'organismes étrangers	8
5,537	46.7	10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	Total	9
Actions											
4,069	22.3	4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10
96	0.5	99	0.5	79	0.3	61	0.2	63	0.2	Privilèges, de sociétés canadiennes	11
601	3.3	704	3.3	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	Ordinaires, de sociétés étrangères	12
7	--	6	--	1	--	3	--	4	--	Privilèges, de sociétés étrangères	13
4,773	26.1	5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	Total	14
Hypothèques											
1,072	5.9	1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	Assurées sur l'habitation (LNIH)	15
864	4.7	1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	Ordinaires	16
1,936	10.6	2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	Total	17
53	0.3	96	0.5	144	0.6	200	0.7	247	0.7	Immeubles et rétrolocations	18
Divers											
302	1.7	391	1.9	398	1.6	526	1.8	910	2.6	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
126	0.7	133	0.6	172	0.7	254	0.9	365	1.0	Certificats de placements garantis	20
755	4.1	872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	Autres placements à court terme	21
169	0.9	178	0.8	225	0.9	305	1.0	393	1.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir	22
194	1.1	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	Comptes à recevoir	23
2	--	3	--	5	--	3	--	3	--	Autres éléments d'actif	24
1,548	8.5	1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	Total	25
18,284	100.0	21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	Actif total	26
Market value											
Valeur marchande											
1974		1975		1976		1977		1978			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		No
1,051	6.4	1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	Placements dans des caisses communes	27
41	0.3	32	0.2	37	0.1	43	0.1	128	0.4	Placements dans des fonds mutuels	28
168	1.0	233	1.2	346	1.4	468	1.6	643	1.8	Placements dans des caisses séparées	29
Obligations											
317	1.9	346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	Gouvernement du Canada	30
4,268	26.1	4,984	25.1	6,223	25.2	7,589	25.7	9,106	25.3	Administrations provinciales	31
671	4.1	739	3.7	873	3.5	1,093	3.7	1,175	3.2	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	32
2,397	14.7	3,141	15.8	3,752	15.2	4,270	14.5	4,650	12.8	Obligations d'autres organismes canadiens	33
8	0.1	14	0.1	9	--	10	--	11	--	Obligations d'organismes étrangers	34
7,661	46.9	9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	Total	35
Actions											
3,410	20.9	4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	36
69	0.4	81	0.4	70	0.3	59	0.2	64	0.2	Privilèges, de sociétés canadiennes	37
468	2.9	646	3.3	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	Ordinaires, de sociétés étrangères	38
4	--	4	--	1	--	3	--	4	--	Privilèges, de sociétés étrangères	39
3,951	24.2	5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	Total	40
Hypothèques											
1,040	6.4	1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	Assurées sur l'habitation (LNIH)	41
838	5.1	1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	Ordinaires	42
1,878	11.5	2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	Total	43
53	0.3	96	0.5	144	0.6	202	0.7	253	0.7	Immeubles et rétrolocations	44
Divers											
302	1.8	391	2.0	398	1.6	526	1.8	910	2.5	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
126	0.8	133	0.7	173	0.7	254	0.9	366	1.0	Certificats de placements garantis	46
756	4.6	872	4.4	790	3.2	1,213	4.1	1,833	5.1	Autres placements à court terme	47
169	1.0	178	0.9	225	0.9	305	1.0	393	1.1	Intérêts courus et dividendes à recevoir	48
194	1.2	123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	Comptes à recevoir	49
2	--	3	--	5	--	3	--	3	--	Autres éléments d'actif	50
1,548	9.4	1,700	8.6	1,823	7.3	2,590	8.8	3,908	10.8	Total	51
16,352	100.0	19,841	100.0	24,716	100.0	29,538	100.0	36,203	100.0	Actif total	52

¹ Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

On the expenditure side, the major charge to the funds in 1978 was the \$1.4 billion paid out in the form of pensions to retired plan members. While the outgo for pension payments has been steadily increasing over the years in absolute dollar amounts, rising from \$107 million in 1960 to \$1.4 billion in 1978, it has remained fairly constant as a percentage of total expenditures, fluctuating between 60% and 71% over this period. In addition \$44 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while nearly \$14 million was paid out to settle death claims. Another major expenditure of trustee funds is the money paid out to plan members who terminate employment and elect to withdraw their contributions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$220 million in 1978. Changes in funding agencies resulted in \$133 million being transferred to other funding agencies while some \$13 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid out of their funds and in 1978 these charges amounted to nearly \$48 million.

Distribution of Assets

The investment trends observed over the past six years continued to be evident in 1978. Over \$17 billion were invested in bonds at the end of 1978, an increase of \$2.9 billion over the previous year. These bonds accounted for 48.4% of total assets at book value, little change from the 49.7% recorded six years earlier. Provincial government obligations amounted to \$9.3 billion and accounted for nearly 54% of total bond holdings, while federal and municipal bond investments of \$3.1 billion accounted for another 18%. Corporate bond holdings of \$4.9 billion represented 28% of total bond investments.

The investment of pension funds in equities continued to rise in the absolute dollar amount but slowly declined as a percentage of total assets over the past six years. Equity investments increased from \$3.9 billion at book value in 1972 to \$6.7 billion in 1978 while decreasing as a percentage of total assets, from a high of 27.8% to 18.9% over the same period.

The proportion of pension funds invested in mortgages remained the same as in 1977 at 13.5%. However, in real terms the amount invested in mortgages increased by almost \$800 million over the year to nearly \$4.8 billion.

Perhaps one of the most significant developments in recent years has been the trend to the retention of substantial pension plan monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term investments. In 1978 these liquid assets amounted to \$3.1

Les pensions versées aux adhérents à la retraite, qui ont totalisé \$1.4 milliard en 1978, ont constitué la principale dépense des caisses de pensions. Même si les versements de pensions n'ont cessé de croître en chiffres absolus au fil des années, passant de \$107 millions en 1960 à \$1.4 milliard en 1978, leur valeur relative par rapport aux dépenses totales est restée relativement stable durant cette période, variant entre 60 % et 71 %. En outre, une somme de \$44 millions a été retirée des caisses et affectée à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de pensions au nom des employés à la retraite; par ailleurs, les prestations de décès se sont établies à près de \$14 millions. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi et choisissent de retirer leurs cotisations de préférence à une rente différée constituent un autre retrait important de fonds; ces versements ont totalisé \$220 millions en 1978. Les changements de caisse ont provoqué un transfert de \$133 millions dans d'autres régimes de pensions, tandis que l'abolition de caisses a entraîné des versements de quelque \$13 millions. Un certain nombre de régimes prévoient l'imputation de frais d'administration sur la caisse; ces frais ont atteint près de \$48 millions en 1978.

Répartition de l'actif

La tendance en matière de placements observée au cours des six dernières années s'est maintenue en 1978. A la fin de 1978, les obligations comptaient pour plus de \$17 milliards des placements, soit \$2.9 milliards de plus que l'année précédente; cela représentait 48.4 % de la valeur comptable de l'actif total, contre 49.7 % six ans plus tôt. Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à \$9.3 milliards et elles sont intervenues pour presque 54 % de l'avoir total sous forme d'obligations; les obligations des administrations fédérale et municipales ont atteint \$3.1 milliards (18 %). L'avoir détenu sous forme d'obligations des sociétés a totalisé \$4.9 milliards et représenté 28 % des placements obligatoires.

Les placements des caisses de pensions sous forme d'actions ont poursuivi leur croissance en chiffres absolus, mais leur importance relative par rapport à l'actif total a lentement fléchi depuis six ans. En effet, ces placements sont passés de \$3.9 milliards (valeur comptable) en 1972 à \$6.7 milliards en 1978, tandis que leur part de l'actif total a varié entre 27.8 % et 18.9 % au cours de la même période.

La proportion des placements hypothécaires des caisses de pensions est demeurée la même qu'en 1977, soit 13.5 %. Mais en chiffres absolus, le montant investi sous forme d'hypothèques a augmenté de presque \$800 millions au cours de l'année pour se chiffrer à \$4.8 milliards.

La faveur dont jouissent l'encaisse, les certificats de placement garantis et les autres placements à court terme auprès d'un bon nombre de régimes de pensions constituent peut-être l'un des faits saillants des dernières années. En 1978, ces liquidités ont totalisé \$3.1 milliards, soit \$1.1 milliard de plus

billion, an increase of \$1.1 billion over the previous year, and nearly six times the amount held six years earlier. In relative terms cash and short-term investments rose from 3.7% of total assets in 1972 to 8.7% in 1978.

Public and Private Sector Funds

Trusted pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purposes of this publication, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,302 trusted funds surveyed in 1978, only 272 were in the public sector. While representing just over 8% of all funds, the public sector funds covered nearly 44% of all members and held just over 50% of the total assets. In 1978 the assets of public sector funds exceeded for the first time those of private sector funds. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 60 funds with assets in excess of \$100 million in 1978, 31 were in the public sector.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. Consequently, their asset profile varies sharply from that of private sector funds. Notable exceptions are the federal Crown corporations, most of whom follow investment policies normally found among private industry funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table IV and graphically illustrated in Figure V.

As may be seen from both Text Table IV and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 64.4% of the total assets held by trusted funds in the public sector in 1978, versus only 32.4% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, ranging from 12.0% in the public sector to 25.9% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages where the public sector holdings represented 11.5% of total assets compared with 15.6% in the private sector.

que l'année précédente et presque six fois plus que le montant détenu six ans auparavant. En chiffres relatifs, l'encaisse et les placements à court terme sont passés de 3.7 % de l'actif total en 1972 à 8.7 % en 1978.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les caisses de pensions en fiducie suivent une ligne de conduite peu homogène en matière de placements; l'écart des portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans la présente publication, sont considérées comme caisses du secteur public celles qui sont créées par les administrations fédérale, provinciales et municipales (y compris les sociétés de la Couronne, les organismes et les établissements d'enseignement et de santé) afin d'accumuler et de maintenir un portefeuille de placements qui serviront, à l'avenir, des prestations aux adhérents.

Des 3,302 caisses en fiducie dénombrées en 1978, seulement 272 appartenaient au secteur public. Bien qu'elles représentaient un peu plus de 8 % de l'ensemble des caisses, les caisses du secteur public regroupaient presque 44 % de tous les adhérents et détenaient un peu plus de 50 % de l'actif total. En 1978, l'actif des caisses du secteur public a dépassé pour la première fois celui des caisses du secteur privé. La forte concentration d'adhérents et de l'actif dans un nombre assez restreint de caisses du secteur public est due à l'existence d'un grand nombre de caisses importantes dans le secteur public. En effet, sur les 60 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1978, 31 se trouvaient dans le secteur public.

Certaines grandes caisses du secteur public sont limitées dans leurs politiques de placement et doivent acheter des obligations des administrations publiques. Par conséquent, le profil de leur actif est très différent de celui des caisses du secteur privé. Les sociétés fédérales de la Couronne constituent une exception: la plupart suivent une ligne de conduite semblable à celle du secteur privé. Le lecteur distinguera plus facilement ces différences et comprendra mieux la structure des placements des deux secteurs en consultant le tableau explicatif IV, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et la figure V, qui l'illustre.

Comme l'indiquent le tableau explicatif IV et la figure V, les titres à revenu fixe, composés surtout d'obligations fédérales et provinciales, sont intervenus pour 64.4 % de l'actif total détenu par les caisses en fiducie du secteur public en 1978, contre seulement 32.4 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (12.0 %) était de loin inférieure à celle du secteur privé (25.9 %). L'écart entre les politiques de placement des deux secteurs était un peu moins évident dans le domaine des hypothèques, où le secteur public détenait 11.5 % de son actif total et le secteur privé, 15.6 %.

TEXT TABLE IV. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value) 1960, 1965, 1969 - 1978

TABLEAU EXPLICATIF IV. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé (valeur comptable) 1960, 1965, 1969 - 1978

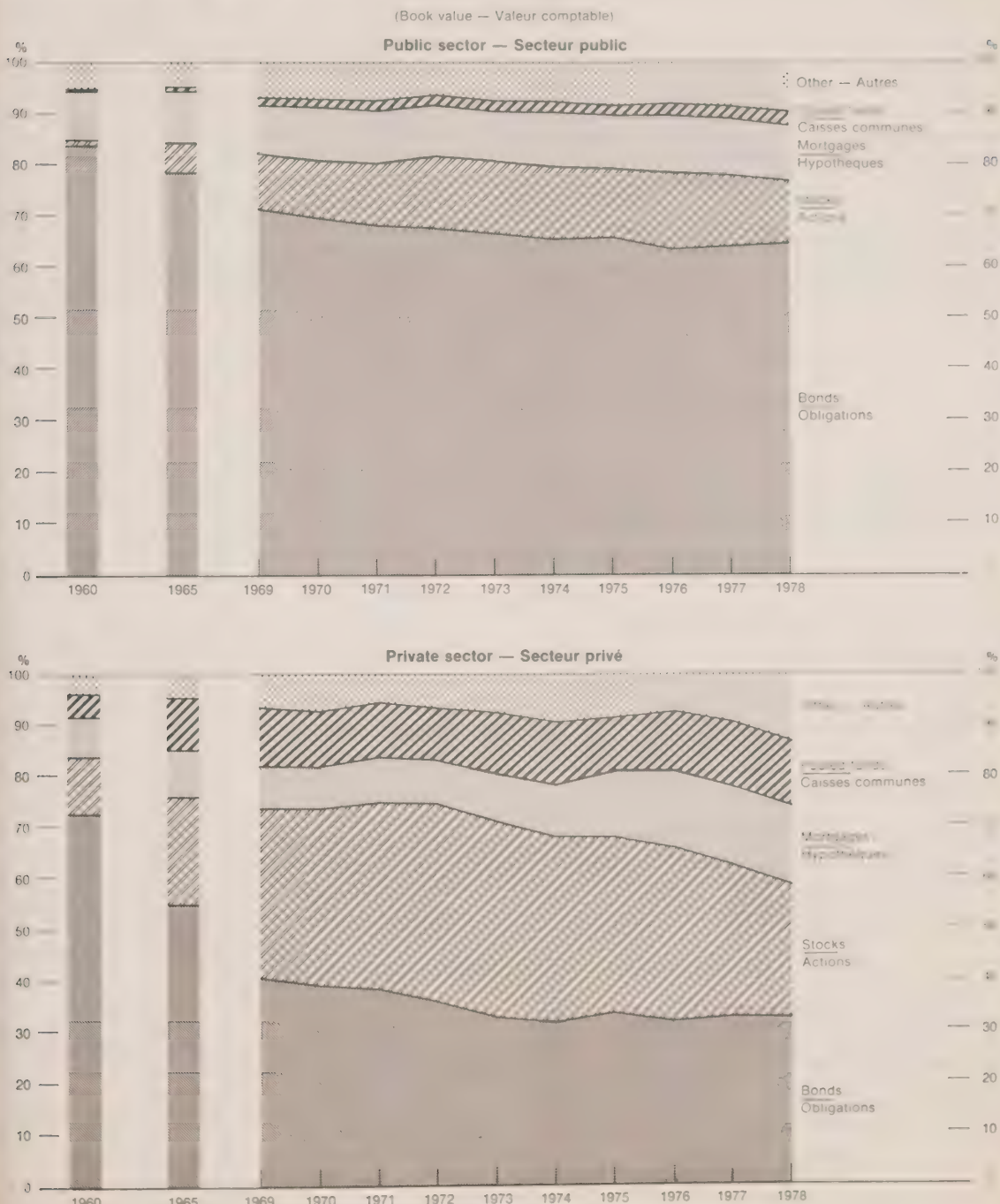
	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers		Caisses communes ¹		Fonds mutuels			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² - Secteur public²:														
1960	1,184	83.4	18	1.3	131	9.2	51	3.6	6	0.4	29	2.1	1,419	100.0
1965	2,015	77.6	161	6.2	259	10.0	110	4.2	30	1.2	22	0.8	2,597	100.0
1969	2,927	69.5	517	12.3	394	9.3	265	6.3	80	1.9	31	0.7	4,214	100.0
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6	5,569	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--	12,223	100.0
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1	14,729	100.0
1978	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	1,747	9.8	351	2.0	58	0.3	17,853	100.0
Private sector³ - Secteur privé³:														
1960	1,573	72.7	240	11.1	168	7.8	87	4.0	96	4.4	--	--	2,164	100.0
1965	2,167	54.9	828	21.0	364	9.2	177	4.5	398	10.1	10	0.3	3,944	100.0
1969	2,358	40.7	1,908	33.0	469	8.1	364	6.3	669	11.5	21	0.4	5,789	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3	6,892	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3	17,664	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.9	102	2.8	29	0.8	3,583	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1969	5,285	52.8	2,425	24.3	863	8.6	629	6.3	749	7.5	52	0.5	10,003	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1	29,737	100.0
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3	35,517	100.0

¹ Includes segregated funds.² Comprend les caisses séparées.³ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown, corporations and government agencies, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations.² Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, établissements et organismes d'enseignement, et établissements et organismes de santé.³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, co-operatives, incorporated and unincorporated businesses and others.³ Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Figure V

**Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors,
1960, 1965, 1969-1978**

**Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs
public et privé, 1960, 1965, 1969-1978**



TEXT TABLE V. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1977 and 1978

TABLEAU EXPLICATIF V. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1977 et 1978

Income Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1977		1978		1977		1978	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions – Contributions des employeurs	1,264,027	39.8	1,579,269	39.3	1,457,770	49.8	1,691,920	47.7
Employee contributions – Cotisations des employés	848,876	26.8	1,035,608	25.7	349,566	11.9	373,222	10.5
Total	2,112,903	66.6	2,614,877	65.0	1,807,336	61.7	2,065,142	58.2
Investment income – Revenu de placements:								
Interest from – Intérêts sur:								
Bonds – Obligations	741,673	23.4	928,543	23.1	391,165	13.3	474,319	13.4
Bank or trust company deposits – Dépôts dans les banques ou société de fiducie	6,903	0.2	16,941	0.4	16,417	0.5	23,427	0.6
Mortgages – Hypothèques	148,697	4.7	183,146	4.6	211,458	7.2	257,910	7.3
Short-term investments – Placements à court terme	31,561	1.0	44,890	1.1	49,138	1.7	96,025	2.7
Dividends from – Dividendes sur:								
Canadian common stocks – Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	76,525	2.4	97,753	2.4	175,092	6.0	198,723	5.6
Canadian preferred stocks – Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	1,794	0.1	1,785	--	2,235	0.1	2,473	0.1
Foreign common and preferred stocks – Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	7,689	0.2	10,115	0.3	19,938	0.7	25,262	0.7
Real estate – Immeubles et rétrolocations	7,479	0.2	11,224	0.3	5,492	0.2	9,049	0.2
Pooled mutual and segregated funds – Caisses communes, fonds mutuels, et caisses séparées	21,724	0.7	27,208	0.7	128,302	4.4	161,994	4.6
Other – Autres	–	–	–	–	41	--	--	--
Total	1,044,045	32.9	1,321,605	32.9	999,278	34.1	1,249,182	35.2
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	13,705	0.4	57,380	1.4	79,536	2.7	224,990	6.3
Other receipts – Autres revenus	3,241	0.1	28,309	0.7	44,822	1.5	9,229	0.3
Total	1,060,991	33.4	1,407,294	35.0	1,123,636	38.3	1,483,401	41.8
Income – Total – Revenu	3,173,894	100.0	4,022,171	100.0	2,930,972	100.0	3,548,543	100.0
Expenditures – Dépenses:								
Pension payments out of fund – Versements de pensions puisés dans la caisse	591,273	78.9	700,603	71.9	598,488	64.0	695,217	71.2
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement – Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	691	0.1	274	--	4,533	0.5	3,904	0.4
Cost of pensions purchased – Coût des pensions achetées	7,894	1.0	18,979	2.0	29,403	3.1	24,790	2.5
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:								
Death – Décès	3,554	0.5	3,853	0.4	8,526	0.9	10,016	1.0
Separation – Cessation d'emploi	92,942	12.4	137,678	14.1	73,911	7.9	82,739	8.5
Discontinuation of plan – Abolition de la caisse	–	–	366	0.1	18,729	2.0	13,027	1.3
Change of funding agency – Changement de caisse	1,226	0.2	71,162	7.3	80,609	8.6	61,648	6.3
Administration costs – Frais d'administration	16,006	2.1	19,765	2.0	27,358	2.9	28,168	2.9
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	31,376	4.2	16,499	1.7	85,532	9.2	46,764	4.8
Other expenditures – Autres dépenses	4,528	0.6	4,774	0.5	8,441	0.9	10,822	1.1
Expenditures – Total – Dépenses	749,490	100.0	973,953	100.0	935,530	100.0	977,095	100.0

Investments in pooled funds of trust companies and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at 2%, but continued to represent over 12% of the private sector assets.

It is quite evident then, that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios is the relatively high proportion of bonds held by public sector funds. A closer examination of these bond holdings reveals that in 1978, of the \$11.5 billion invested in bonds in the public sector less than 16% was held in bonds of Canadian and foreign corporations and more than 84% in bonds guaranteed by the three levels of government, particularly provincial obligations. On the other hand, in the private sector, of the \$5.7 billion invested in bonds 53% were corporate bonds and 47% in government bonds.

Pension Funds by Size

Trusteed pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table VI provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Tables 11 to 14 provide this information by asset size group.

The number of trustee pension funds which had reached a high of 4,072 in 1969 declined to 3,302 in 1978. This decline was most pronounced amongst the funds held for less than 50 employees. This group of funds numbered 366 and represented less than one third of the total in 1960. By 1968 their number had increased to 2,741 or over two thirds of the total. However, in 1978 there remained only 1,589 and they represented just under half of the total number of funds. In terms of income and assets these 1,589 funds represented little more than 1% of the total. It is interesting to note that in 1978 the 375 largest funds in terms of employees covered, namely those with 1,000 or more members, represented just over 11% of the total number of funds, but accounted for 38% of the members, 89% of the income, 87% of the expenditures and 88% of the assets of all funds.

In 1978 there were 60 funds with assets of over \$100 million including four of over \$1 billion. These 60 funds held over 64% of total assets and accounted for 55% of the members, 66% of the income and 60% of the expenditures. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 2,081 in number and representing 63% of all funds surveyed, accounted for less than 4% of the members, less than 3% of the expenditures and less than 2% of the income and assets.

Les placements dans des caisses communes de sociétés de fiducie et des caisses séparées de sociétés d'assurance sont restées négligeables dans le secteur public (2 %), mais ont continué de représenter plus de 12 % de l'actif des caisses du secteur privé.

Par conséquent, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui du secteur privé est incontestablement la proportion relativement élevée d'obligations détenues dans les caisses du secteur public. Une étude plus approfondie révèle que des \$11.5 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1978, moins de 16 % étaient imputables aux obligations de sociétés canadiennes ou étrangères et plus de 84 %, à celles garanties par les trois paliers du gouvernement (surtout le provincial). Dans le secteur privé en revanche, les obligations des sociétés et des administrations publiques intervenaient respectivement pour 53 % et 47 % des \$5.7 milliards détenus sous forme d'obligations.

Caisses de pensions selon la taille

Les caisses de pensions en fiducie peuvent se mesurer en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Le tableau explicatif VI trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de pensions en fiducie selon le nombre d'adhérents, tandis que les tableaux 11 à 14 présentent ces renseignements selon la taille de l'actif.

Le nombre de caisses de pensions en fiducie, qui avait atteint un sommet en 1969 (4,072), ne s'élevait qu'à 3,302 en 1978. Le fléchissement le plus évident a touché les caisses comptant moins de 50 participants. Celles-ci étaient au nombre de 366 en 1960, soit moins du tiers de l'ensemble des caisses. En 1968, leur nombre est passé à 2,741, c'est-à-dire plus des deux tiers du total. En 1978 toutefois, il n'en restait que 1,589, qui représentaient un peu moins de la moitié du nombre total de caisses et dont les revenus et l'actif compartaient pour un peu plus de 1 % du total. Il est intéressant de noter qu'en 1978, les 375 caisses les plus importantes sur le plan du nombre d'adhérents (autrement dit, celles qui regroupaient 1,000 participants ou plus) intervenaient pour un peu plus de 11 % du nombre total de caisses, mais pour 88 % des adhérents, 89 % des revenus, 87 % des dépenses et 88 % de l'actif de l'ensemble des caisses.

En 1978, il existait 60 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont quatre où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 60 caisses détenaient plus de 64 % de l'actif total et compartaient pour 55 % des participants, 66 % des revenus et 60 % des dépenses. En revanche, les 2,081 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 63 % des caisses visées, mais moins de 4 % des adhérents, moins de 3 % des dépenses et moins de 2 % des revenus et de l'actif.

TEXT TABLE VI. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1965, 1969 - 1978

Membership size group	1960		1965		1969		1970		1971		1972	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Under 50:												
Under 5	..	..	883	29.5	1,717	42.2	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4
5 - 9	..	..	213	7.1	304	7.5	310	8.0	328	8.3	315	8.3
10-49	..	..	648	21.6	701	17.2	698	18.1	792	20.1	753	19.9
Sub-total	366	32.1	1,744	58.2	2,722	66.9	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6
50 - 99	176	15.5	325	10.8	325	8.0	320	8.3	351	8.9	384	10.2
100-199	187	16.4	288	9.6	327	8.0	326	8.4	364	9.2	328	8.7
200-499	187	16.4	318	10.6	309	7.6	330	8.5	362	9.2	373	9.9
500-999	80	7.0	113	3.8	146	3.6	145	3.8	160	4.0	172	4.5
1,000 and over	143	12.6	209	7.0	243	5.9	257	6.7	268	6.8	268	7.1
Total	1,139	100.0	2,997	100.0	4,072	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0
Income – Revenu												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	20,977	2.1	16,875	1.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6
5 - 9	..	..	4,557	0.4	4,342	0.3	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1
10-49	..	..	14,588	1.5	19,302	1.3	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2
Sub-total	5,538	1.0	40,122	4.0	40,519	2.7	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9
50 - 99	7,531	1.4	16,189	1.6	18,573	1.3	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2
100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	34,534	2.3	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1
200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	73,600	4.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3
500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	83,224	5.6	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6
1,000 and over	460,778	83.7	808,194	81.0	1,243,439	83.2	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9
Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,493,889	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0
Expenditures – Dépenses												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	811	0.3	14,880	3.1	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9
5 - 9	..	..	439	0.1	1,355	0.3	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4
10-49	..	..	4,509	1.5	8,702	1.8	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6
Sub-total	1,271	0.8	5,759	1.9	24,937	5.2	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9
50 - 99	1,368	0.9	5,541	1.8	6,599	1.4	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9
100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	11,664	2.4	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9
200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	25,675	5.4	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3
500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	31,345	6.6	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0
1,000 and over	135,251	88.2	246,873	81.6	376,195	79.0	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0
Total	153,350	100.0	302,526	100.0	476,415	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	42,621	0.6	120,442	1.2	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8
5 - 9	..	..	10,196	0.2	27,344	0.3	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2
10-49	..	..	63,240	1.0	110,778	1.1	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1
Sub-total	22,426	0.6	116,057	1.8	258,564	2.6	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1
50 - 99	31,680	0.9	78,835	1.2	125,255	1.3	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2
100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	222,596	2.2	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9
200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	488,893	4.9	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9
500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	523,662	5.2	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7
1,000 and over	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	8,384,458	83.8	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2
Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	10,003,428	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0

TEXT TABLE VII. Trusted Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1978

TABLEAU EXPLICATIF VII. Caisses de pensions en fiducie et participants, par selon le groupe de taille de participants et le genre de fiducie, 1978

Membership size groupe Groupe de taille de participants	Corporate trustee Société de fiducie							
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled			
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members		
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants		
Under 5 – Moins de 5	45	64	228	404	14	28		
5- 9	26	189	187	1,158	7	31		
10- 49	94	2,250	557	12,982	48	1,311		
50- 99	44	2,704	247	16,768	42	2,983		
100-199	50	7,293	186	25,131	50	6,552		
200-499	116	35,547	135	40,007	94	29,305		
500-999	46	30,782	31	20,770	52	34,855		
1,000 and over – et plus	86	289,599	21	30,068	93	362,759		
Total	507	368,428	1,592	147,288	400	437,824		
	Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee		Total	
	Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier			
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants
Under 5 – Moins de 5	–	–	238	356	8	11	533	863
5- 9	–	–	38	210	3	20	261	1,608
10- 49	3	93	84	2,197	9	187	795	19,020
50- 99	–	–	47	3,140	4	153	384	25,748
100-199	2	325	57	7,985	4	679	349	47,965
200-499	3	1,331	72	23,689	6	2,314	426	132,193
500-999	1	693	40	27,558	9	5,928	179	120,586
1,000 and over – et plus	11	80,702	136	1,530,343	28	182,093	375	2,475,564
Total	20	83,144	712	1,595,478	71	191,385	3,302	2,823,547

Tables 13 and 14 reveal widely divergent investment patterns amongst the various size groups. Whereas assets in the larger funds are distributed among stocks, bonds, mortgages, etc., the small funds tend to be more heavily invested in pooled pension funds of trust companies. In fact, the smaller the fund, the higher the proportion in pooled funds. Those with holdings of less than \$100 thousand in 1978 had over 70% of their total assets invested in pooled funds. Those in the \$100 thousand to \$1 million size group had nearly 62% and the 675 funds in the \$1 million to \$5 million group had 38% in pooled funds.

Types of Trust Arrangement

In essence, trustee pension funds are administered by a corporate trustee or by individual trustees. As may be seen in Text Table VII, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table VII may either be individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or use a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Combination of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table VII. Pension funds included under the heading "Combination of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

The 712 funds that were administered by individual trustees in 1978 covered nearly 57% of all participants and held almost 61% of total assets, while the 2,499 funds that used a corporate trustee for investment purposes covered less than 34% of all participants and held little more than 30% of total assets. Only a handful of funds, 20 in number, were administered by a pension fund society, but they accounted for nearly 3% of all covered employees and held 4% of total assets.

A greater proportion of funds in the public sector than in the private sector were administered by individual trustees. Of the 272 public sector funds over 43% used individual trustees compared with less than 20% of the 3,030 funds in the private sector.

Les tableaux 13 et 14 font état de structures de placement qui varient considérablement selon le groupe de taille. En effet, si les caisses les plus importantes placent leur actif sous forme d'actions, d'obligations, d'hypothèques, etc., les petites s'en remettent plutôt aux caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. On constate même que plus la caisse est petite, plus elle investit dans les caisses communes. Ainsi, les caisses qui détenaient moins de \$100 milles en 1978 ont placé plus de 70 % de leur actif total dans des caisses communes. Les chiffres correspondants s'élevaient respectivement à 62 % et 38 % pour les caisses dont l'actif se situait entre \$100 milles et \$1 million et pour les 675 caisses où il variait entre \$1 million et \$5 millions.

Genres de fiducie

Essentiellement, les caisses de pensions en fiducie sont administrées par des sociétés ou par des particuliers. Le tableau explicatif VII présente une ventilation de ces deux genres de fiducie en six catégories. Les caisses de pensions classées sous la rubrique "Société de fiducie" au tableau explicatif VII peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par la société de fiducie, investir leur actif dans des caisses communes ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses classées sous "Caisses communes" placent la totalité de leur actif dans les caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. Les caisses qui figurent sous la rubrique "Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes" détiennent une partie de leur actif dans des caisses communes et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de caisse de retraite soient essentiellement identiques aux fiduciaires particuliers sauf pour le fait qu'elles sont constituées en société, le tableau explicatif VII présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de pensions figurant dans la colonne "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un fiduciaire particulier et en partie par une société de fiducie. La partie administrée par la société de fiducie est habituellement placée dans des caisses communes de pensions.

Les 712 caisses administrées par un fiduciaire particulier en 1978 visaient presque 57 % de tous les participants et détenaient près de 61 % de l'actif total. Les chiffres correspondants pour les 2,499 caisses qui ont fait appel à une société de fiducie s'élevaient à moins de 34 % et un peu plus de 30 %. Seulement 20 caisses étaient administrées par une société de caisse de retraite, mais elles comptaient pour presque 3 % de l'ensemble des adhérents et pour 4 % de l'actif total.

Les fiduciaires particuliers administraient une plus forte proportion de caisses dans le secteur public que dans le privé: plus de 43 % des 272 caisses du secteur public ont fait appel à un fiduciaire particulier, contre moins de 20 % des 3,030 caisses du secteur privé.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

As reported in the most recent issue available of *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401), of the 15,095 plans in operation at the beginning of 1978 only about one-quarter were trusteed pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trusteed pension plans are the most dominant group in terms of participating members, contributions and assets held.

These relatively few plans covered nearly 68% of the 4.2 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1978. For the previous 12-month period a total of \$3.9 billion was contributed by employers and employees into trusteed funds representing 63% of total contributions made to all private pension plans. Generally, trusteed plans tended to be found in larger organizations, whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme en fait état le dernier numéro de *Régimes de pensions au Canada* (n° 74-401 au catalogue), seulement le quart des 15,095 régimes en vigueur au début de 1978 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, ceux-ci dominent au chapitre du nombre d'adhérents, de la valeur des contributions et de l'actif.

Ces régimes réunissaient presque 68 % des 4.2 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1978. L'année précédente, les contributions des employeurs et des employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$3.9 milliards, ce qui représente 63 % de toutes les contributions versées dans l'ensemble des régimes privés. En général, les grandes entreprises sont portées à choisir les régimes en fiducie, tandis que les petites entreprises préfèrent confier leur régime de rentes aux sociétés d'assurance.

TEXT TABLE VIII. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970 - 1978

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Estimation de l'actif des caisses de pensions, selon l'organisme de placement, 1970 - 1978

Year Année	Funding agency ¹ Organisme de placement ¹			Total
	Trusteed ²	Insurance companies	Canadian Government Annuities	
	Fiducie ²	Sociétés d'assurance	Rentes sur l'État	
	millions of dollars — millions de dollars			
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,025	5,338	617	21,980
1974	18,084	6,070	608	24,762
1975	20,962	6,819	604	28,385
1976	24,879	7,880	601	33,360
1977	29,270	8,945 [†]	596	38,811 [†]
1978	34,894	9,216 ^P	591	44,701 ^P

¹ Excludes plans for government employees which place all contributions into consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

¹ A l'exclusion des régimes des employés de l'État, dont toutes les contributions sont placées dans les fonds de revenu consolidés et dont les caisses de pensions ne sont pas détenues sous forme de liquidités et de valeurs mobilières.

² Segregated funds are included in total in the insurance company assets and excluded from the trusteed.

² Toutes les caisses séparées font partie de l'actif des sociétés d'assurance et ne sont pas prises en compte dans celui des caisses de pensions en fiducie.

Source: (a) Trusteed Pension Plans Financial Statistics, (b) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Co-operatives and Financial Institutions, province of Quebec, (c) Canadian Government Annuities, Planning and Finance Branch, Unemployment Insurance Commission.

Source: a) Régimes de pensions en fiducie, statistique financière, b) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Service des assurances, Ministère des Consommateurs, Coopératives et Institutions financières, province de Québec, c) Rentes sur l'État, Planification des services financiers, Commission d'assurance-chômage.

Text Table VIII shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. As noted in the table, these data do not include plans for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities. Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies. The \$623 million, which in 1978 were allocated by trustee pension fund managers to segregated funds as an integral part of their total assets and which were included in the asset totals as a separate portfolio item in the body of this report, were removed from the trustee assets in this table.

Exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated, therefore, that in 1978 all other plans held some \$44.7 billion in assets to provide pension benefits to participating employees. With 78% of this \$44.7 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension funds.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau explicatif VIII. Comme on l'indique dans le tableau, les données ne tiennent pas compte des régimes des fonctionnaires, dont les contributions sont versées dans les fonds du revenu consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme d'encaisse ou de titres. Tout dépôt dans une caisse séparée d'une société d'assurance fait partie de l'actif de cette société. Ainsi, les fiduciaires de caisses de pensions en fiducie ont, en 1978, déposé \$623 millions dans des caisses séparées tout en les considérant comme une partie intégrante de leur actif total; cette somme a été présentée comme un poste distinct de portefeuille de l'actif dans la partie principale et a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le présent tableau.

Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle les "régimes du revenu consolidé", tous les autres régimes détenaient un actif estimatif de \$44.7 milliards en 1978 afin de fournir des prestations à leurs adhérents. Comme les caisses en fiducie détenaient 78 % de cette somme, il y a lieu de dire que les régimes de pensions en fiducie constituent le principal dépositaire des caisses de pensions.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978

Selected items Données choisies	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1977	1978	1977	1978	1977	1978
Trust arrangements — Genre de fiducie:						
(a) Corporate trustee — Société de fiducie:						
Pooled funds — Caisse commune	998	943	675	649	1,673	1,592
Individually managed — Caisse administrée individuellement	309	323	158	184	467	507
Combination — Combinaison	258	234	176	166	434	400
(b) Individual trustee — Fiduciaire particulier	391	399	337	313	728	712
(c) Combination of (a) and (b) — Combinaison de a) et de b)	43	37	34	34	77	71
(d) Pension fund societies — Sociétés de caisse de retraite	21	19	3	1	24	20
Total	2,020	1,955	1,383	1,347	3,403	3,302
Investment in pooled pension funds — Placement dans des caisses communes	1,299	1,214	885	849	2,184	2,063
Investment in mutual funds — Placement dans des fonds mutuels	38	44	34	29	72	73
Segregated or pooled funds of an insurance company — Caisse séparées ou communes des sociétés d'assurance	47	48	24	26	71	74
Employees covered — Participants	1,934,345	1,974,954	823,017	848,593	2,757,362	2,823,547

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978

Income and expenditures Revenu et dépenses	Contributory Régimes contributifs		Non-contributory Régimes non contributifs		Total	
	1977	1978	1977	1978	1977	1978
	thousands of dollars	milliers de dollars				
Income — Revenu:						
Employer contributions — Cotisations des employeurs	1,892,743	2,363,437	829,054	907,752	2,721,797	3,271,189
Employee contributions — Cotisations des employés	1,178,949	1,385,925	19,493	22,905	1,198,442	1,408,830
Total	3,071,692	3,749,362	848,547	930,657	3,920,239	4,680,019
Investment income — Revenu de placements:						
Interest from — Intérêts sur:						
Bonds — Obligations	974,623	1,199,876	158,215	202,986	1,132,838	1,402,862
Bank or trust company deposits — Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	16,965	32,430	6,355	7,938	23,320	40,368
Mortgages — Hypothèques	280,654	340,102	79,501	100,954	360,155	441,056
Short-term investments — Placements à court terme	56,400	91,126	24,299	49,789	80,699	140,915
Dividends from — Dividendes sur:						
Canadian common stocks — Actions ordinaires de sociétés canadiennes	177,092	205,233	74,525	91,243	251,617	296,476
Canadian preferred stocks — Actions privilégiées de sociétés canadiennes	3,215	3,012	814	1,246	4,029	4,258
Foreign common and preferred stocks — Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	18,050	23,056	9,577	12,321	27,627	35,377
Real estate — Biens immobiliers	10,218	16,396	2,753	3,877	12,971	20,273
Pooled, mutual and segregated funds — Fonds communs, mutuels et séparés	92,251	113,375	57,775	75,827	150,026	189,202
Other — Autres	—	—	41	—	41	—
Total	1,629,468	2,024,606	413,855	546,181	2,043,323	2,570,787
Realized profit on sale of securities — Bénéfice net sur la vente de titres	54,000	160,950	39,241	121,420	93,241	282,370
Miscellaneous — Divers	46,515	33,168	1,548	4,370	48,063	37,538
Total	1,729,983	2,218,724	454,644	671,971	2,184,627	2,890,695
Income — Total — Revenu	4,801,675	5,968,086	1,303,191	1,602,628	6,104,866	7,570,714
Expenditures — Dépenses:						
Pension payments out of funds — Versements de pensions puisés dans la caisse	909,960	1,059,900	285,025	340,098	1,194,985	1,399,998
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	25,293	34,840	12,004	8,929	37,297	43,769
Cash withdrawals on — Retraits en espèces:						
Death — Décès	10,851	12,234	1,229	1,635	12,080	13,869
Separation — Cessation d'emploi	154,521	207,316	12,332	13,101	166,853	220,417
Discontinuation of plan — Abolition de la caisse	5,867	8,621	12,862	4,772	18,729	13,393
Change of funding agency — Changement de caisse	71,042	88,265	50,293	44,645	81,335	133,910
Administration costs — Frais d'administration	31,687	34,447	11,677	13,486	43,364	47,933
Realized loss on sale of securities — Perte nette sur la vente de titres	81,271	41,008	35,637	22,255	116,908	63,263
Other expenditures — Autres dépenses	11,081	9,031	1,888	6,565	12,969	15,596
Expenditures — Total — Dépenses	1,302,073	1,495,562	382,947	455,486	1,685,020	1,951,048

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1977 and 1978

No.	Assets	Contributory Régimes contributifs				Non-contributory Régimes non contributifs	
		Book value		Market value		Book value	
		Valeur comptable		Valeur marchande		Valeur comptable	
		1977	1978	1977	1978	1977	1978
		thousands of dollars - milliers de dollars					
	Investment in pooled pension funds:						
1	Equity fund (stock fund)	284,266	266,511	285,461	312,038	131,457	114,856
2	Fixed income fund (bond fund)	168,198	198,984	169,831	194,697	124,403	140,742
3	Diversified fund	64,114	32,103	64,566	33,614	29,114	37,496
4	Mortgage fund	455,451	539,308	464,399	538,799	369,188	421,373
5	Foreign funds	53,310	75,784	51,108	78,581	40,410	52,301
6	Other funds	773	769	812	926	574	2,861
7	Total	1,026,112	1,113,459	1,036,177	1,158,655	695,146	769,629
8	Investment in mutual funds	26,853	101,324	29,121	114,301	13,677	12,335
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	323,508	387,342	323,704	403,859	143,319	235,165
	Bonds:						
10	Government of Canada	812,224	1,284,791	794,009	1,218,465	326,105	519,979
11	Provincial governments	7,194,883	8,729,662	7,122,210	8,578,719	469,095	553,870
12	Municipal, school boards, etc.	1,112,610	1,220,712	1,056,269	1,135,842	39,344	41,327
13	Other Canadian	3,199,966	3,587,941	3,142,041	3,426,450	1,142,260	1,272,968
14	Non-Canadian	6,695	7,338	6,118	6,902	3,798	3,672
15	Total	12,326,378	14,830,444	12,120,647	14,366,378	1,980,602	2,391,816
	Stocks:						
16	Canadian, common	3,794,403	3,828,999	3,792,068	4,542,875	1,646,964	1,786,500
17	Canadian, preferred	46,011	51,675	44,844	52,104	14,918	11,230
18	Non-Canadian, common	639,959	725,410	615,051	781,162	271,204	318,644
19	Non-Canadian, preferred	2,689	3,002	2,522	2,852	644	768
20	Total	4,483,062	4,609,086	4,454,485	5,378,993	1,933,730	2,117,142
	Mortgages:						
21	Insured residential (NHA)	1,727,081	2,034,910	1,732,522	2,017,853	463,812	555,873
22	Conventional	1,385,185	1,732,018	1,386,852	1,716,315	422,398	474,333
23	Total	3,112,266	3,766,928	3,119,374	3,734,168	886,210	1,030,206
24	Real estate and lease-backs	163,833	198,602	165,679	204,570	36,659	48,008
	Miscellaneous:						
25	Cash on hand	365,407	686,721	365,407	686,721	160,127	223,501
26	Guaranteed investment certificates	135,278	165,236	135,127	165,606	118,426	200,309
27	Other short-term investments	906,550	1,273,424	910,290	1,273,915	302,621	557,642
28	Accrued interest and dividends receivable	253,909	320,049	253,909	320,049	51,245	73,024
29	Accounts receivable	258,292	365,150	258,292	365,150	30,465	37,462
30	Other assets	2,868	2,316	2,849	2,331	687	492
31	Total	1,922,304	2,812,896	1,925,874	2,813,772	663,571	1,092,430
32	Total assets	23,384,316	27,820,081	23,175,061	28,174,696	6,352,914	7,696,731

TABLEAU 3 Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions : régimes contributifs et non contributifs, 1977 et 1978

Non-contributory Régimes non contributifs		Total				Éléments d'actif	No
Market value Valeur marchande		Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande			
1977	1978	1977	1978	1977	1978		
thousands of dollars	milliers de dollars						
Placement dans des caisses communes							
131,309	134,954	415,723	381,367	416,770	446,992	Avoir (capital-actions)	1
126,097	138,312	292,601	339,726	295,928	333,009	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
29,584	40,223	93,228	69,599	94,150	73,837	Fonds diversifiés	3
374,526	416,255	824,639	960,681	838,925	955,054	Fonds hypothécaires	4
38,196	53,974	93,720	128,085	89,304	132,555	Valeurs étrangères	5
652	3,213	1,347	3,630	1,464	4,139	Autres fonds	6
700,364	786,931	1,721,258	1,883,088	1,736,541	1,945,586	Total	7
13,731	13,985	40,530	113,659	42,852	128,286	Placements dans les fonds-mutuels	8
143,942	239,323	466,827	622,507	467,646	643,182	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
Obligations:							
325,059	499,016	1,138,329	1,804,770	1,119,068	1,717,481	Gouvernement du Canada	10
466,438	527,745	7,663,978	9,283,532	7,588,648	9,106,464	Gouvernements provinciaux	11
37,358	39,214	1,151,954	1,262,039	1,093,627	1,175,056	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,128,009	1,223,180	4,342,226	4,860,909	4,270,050	4,649,630	Obligations d'autres organismes canadiens	13
3,783	3,966	10,493	11,010	9,901	10,868	Obligations d'organismes étrangers	14
1,960,647	2,293,121	14,306,980	17,222,260	14,081,294	16,659,499	Total	15
Actions:							
1,669,025	2,183,278	5,441,367	5,615,499	5,461,093	6,726,153	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
13,994	11,440	60,929	62,905	58,838	63,544	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
276,949	348,027	911,163	1,044,054	892,000	1,129,189	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
666	740	3,333	3,770	3,188	3,592	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,960,634	2,543,485	6,416,792	6,726,228	6,415,119	7,922,478	Total	20
Hypothèques:							
463,162	543,097	2,190,893	2,590,783	2,195,684	2,560,950	Assurées sur l'habitation (LNI)	21
419,801	465,865	1,807,583	2,206,351	1,806,653	2,182,180	Ordinaires	22
882,963	1,008,962	3,998,476	4,797,134	4,002,337	4,743,130	Total	23
36,790	48,091	200,492	246,610	202,469	252,661	Immeubles et rétrolocations	24
Divers							
160,127	223,501	525,534	910,222	525,534	910,222	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	25
118,501	200,591	253,704	365,545	253,628	366,197	Certificats de placements garantis	26
303,100	559,549	1,209,171	1,831,066	1,213,390	1,833,464	Autres placements à court terme	27
51,245	73,024	305,154	393,073	305,154	393,073	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
30,465	37,462	288,757	402,612	288,757	402,612	Comptes à recevoir	29
686	499	3,555	2,808	3,535	2,830	Autres éléments d'actif	30
664,124	1,094,626	2,585,875	3,905,326	2,589,998	3,908,398	Total	31
6,363,195	8,028,524	29,737,230	35,516,812	29,538,256	36,203,220	Actif total	32

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978

Income and expenditures		Corporate trustee – Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:									
1	Employer contributions	1977 279,559	46.6	93,767	50.2	537,228	55.5	110,771	41.1
2		1978 410,536	47.6	98,560	48.1	591,418	50.5	144,935	47.3
3	Employee contributions	1977 103,448	17.3	35,995	19.3	77,840	8.1	45,739	17.0
4		1978 120,794	13.9	37,261	18.3	90,447	7.8	41,567	13.5
5	Total	1977 383,007	63.9	129,762	69.5	615,068	63.6	156,510	58.1
6		1978 531,330	61.5	135,821	66.4	681,865	58.3	186,502	60.8
Investment income:									
7	Interest from:								
8	Bonds	1977 86,786	14.5	—	—	117,279	12.1	52,492	19.4
9		1978 116,992	13.5	25	--	151,809	13.0	58,193	18.9
10	Banks or trust company deposits	1977 3,432	0.6	697	0.4	3,111	0.3	2,324	0.9
11		1978 5,963	0.7	717	0.4	5,342	0.5	3,831	1.2
12	Mortgages	1977 39,199	6.5	—	—	51,901	5.4	34,208	12.7
13		1978 56,722	6.6	—	—	62,697	5.4	32,362	10.5
14	Short-term investments	1977 14,023	2.3	672	0.4	14,501	1.5	891	0.3
		1978 26,759	3.1	764	0.4	31,088	2.7	768	0.2
15	Dividends from:								
16	Canadian common stocks	1977 42,708	7.2	—	—	57,693	6.0	13,089	4.9
17		1978 48,341	5.6	9	--	64,846	5.6	11,457	3.7
18	Canadian preferred stocks	1977 478	0.1	—	—	279	--	93	--
19		1978 649	0.1	—	—	1,020	0.1	60	--
20	Foreign common and preferred stocks	1977 4,405	0.7	—	—	5,348	0.6	1,751	0.7
21		1978 6,028	0.7	—	—	6,388	0.5	1,750	0.6
22	Real estate	1977 418	0.1	—	—	1,218	0.1	364	0.1
23		1978 2,096	0.2	—	—	1,230	0.1	268	0.1
24	Pooled, mutual and segregated funds	1977 9,205	1.5	52,318	28.0	66,419	6.9	1,293	0.5
25		1978 13,502	1.6	62,846	30.7	86,842	7.4	1,321	0.4
26	Other	1977 —	--	—	—	—	--	—	--
		1978 --	--	—	—	—	--	—	--
27	Total	1977 200,654	33.5	53,687	28.8	317,749	32.9	106,505	39.5
28		1978 277,052	32.1	64,361	31.5	411,262	35.3	110,010	35.6
29	Realized profit on sale of securities	1977 13,139	2.2	1,191	0.6	29,341	3.0	5,890	2.2
30		1978 52,164	6.0	3,435	1.7	72,437	6.2	10,342	3.4
31	Miscellaneous	1977 2,404	0.4	2,005	1.1	4,546	0.5	408	0.2
32		1978 3,849	0.4	819	0.4	2,132	0.2	498	0.2
33	Total	1977 216,197	36.1	56,883	30.5	351,636	36.4	112,803	41.9
34		1978 333,065	38.5	68,615	33.6	485,831	41.7	120,850	39.2
35	Total income	1977 599,204	100.0	186,645	100.0	966,704	100.0	269,313	100.0
36		1978 864,395	100.0	204,436	100.0	1,167,696	100.0	307,352	100.0
Expenditures:									
37	Pension payments out of fund	1977 122,199	65.2	18,602	29.4	173,501	57.5	78,010	84.7
38		1978 150,386	68.5	21,390	34.6	218,844	77.2	67,594	87.2
39	Cost of pensions purchased	1977 11,148	5.9	5,070	8.0	3,758	1.2	1,482	1.6
40		1978 8,358	3.8	3,569	5.8	7,980	2.8	—	--
41	Cash withdrawals on:								
42	Death	1977 4,981	2.7	686	1.1	1,102	0.4	312	0.3
43		1978 5,330	2.4	400	0.6	2,464	0.9	326	0.4
44	Separation	1977 19,224	10.2	11,831	18.7	17,169	5.7	8,148	8.8
45		1978 27,264	12.4	13,444	21.7	18,572	6.5	8,341	10.8
46	Discontinuation of plan	1977 2,616	1.4	2,189	3.5	854	0.3	—	--
47		1978 2,587	1.2	6,383	10.3	286	0.1	—	--
48	Change of funding agency	1977 1,533	0.8	16,607	26.3	58,573	19.4	117	0.1
		1978 4,695	2.1	12,101	19.5	6,322	2.2	16	--
49	Administration costs	1977 5,916	3.2	2,683	4.2	12,002	4.0	1,088	1.2
50		1978 8,886	4.0	2,996	4.8	8,047	2.8	629	0.8
51	Realized loss on sale of securities	1977 17,732	9.5	1,891	3.0	32,894	10.8	3,038	3.3
52		1978 9,071	4.1	573	0.9	20,004	7.0	606	0.8
53	Other expenditures	1977 2,027	1.1	3,650	5.8	1,994	0.7	2	--
54		1978 3,196	1.5	1,133	1.8	1,426	0.5	—	--
55	Total expenditures	1977 187,376	100.0	63,209	100.0	301,847	100.0	92,197	100.0
56		1978 219,773	100.0	61,989	100.0	283,945	100.0	77,512	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1977 et 1978

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu							
1,436,081	42.2	264,391	39.0	2,721,797	44.6	1977	1
1,880,840	40.3	144,900	40.2	3,271,189	43.2	1978	2
760,968	22.3	174,452	25.7	1,198,442	19.6	1977	3
1,046,031	22.3	72,730	20.2	1,408,830	18.6	1978	4
2,197,049	64.5	438,843	64.7	3,920,239	64.2	1977	5
2,926,871	62.6	217,630	60.4	4,680,019	61.8	1978	6
Revenu de placements							
773,148	22.7	103,133	15.2	1,132,838	18.5	1977	
1,012,575	21.7	63,268	17.5	1,402,862	18.5	1978	
11,976	0.4	1,780	0.3	23,320	0.4	1977	
22,798	0.5	1,717	0.5	40,368	0.5	1978	
194,922	5.7	39,925	5.9	360,155	5.9	1977	
273,045	5.9	16,230	4.5	441,056	5.8	1978	
44,674	1.3	5,938	0.9	80,699	1.3	1977	
72,707	1.6	8,829	2.4	140,915	1.9	1978	
Dividendes sur							
110,973	3.3	27,154	4.0	251,617	4.1	1977	
156,937	3.4	14,886	4.1	296,476	3.9	1978	
2,799	0.1	380	0.1	4,029	0.1	1977	
2,337	0.1	192	0.1	4,258	0.1	1978	
14,161	0.4	1,962	0.3	27,627	0.5	1977	
19,657	0.4	1,554	0.4	35,377	0.5	1978	
10,680	0.3	291	-	12,971	0.2	1977	
15,323	0.3	1,356	0.4	20,273	0.3	1978	
5,007	0.1	15,784	2.3	150,026	2.5	1977	
9,588	0.2	15,103	4.2	189,202	2.5	1978	
41	--	--	--	41	--	1977	
--	--	--	--	--	--	1978	
1,168,381	34.3	196,347	29.0	2,043,323	33.5	1977	
1,584,967	34.1	123,135	34.1	2,570,787	34.0	1978	
36,321	1.1	7,359	1.1	93,241	1.5	1977	
124,648	2.7	19,344	5.4	282,370	3.7	1978	
3,131	0.1	35,569	5.2	48,063	0.8	1977	
29,832	0.6	408	0.1	37,538	0.5	1978	
1,207,833	35.5	239,275	35.3	2,184,627	35.8	1977	
1,739,447	37.4	142,887	39.6	2,890,695	38.2	1978	
3,404,882	100.0	678,118	100.0	6,104,866	100.0	1977	
4,666,318	100.0	360,517	100.0	7,570,714	100.0	1978	
Dépenses							
727,418	78.1	75,255	68.6	1,194,985	70.9	1977	
861,208	71.7	80,576	76.6	1,399,998	71.8	1978	
14,171	1.5	1,668	1.5	37,297	2.2	1977	
21,861	1.8	2,001	1.9	43,769	2.2	1978	
4,090	0.4	909	0.8	12,080	0.7	1977	
4,427	0.4	922	0.9	13,869	0.7	1978	
93,552	10.1	16,929	15.4	166,853	9.9	1977	
142,365	11.8	10,431	9.9	220,417	11.3	1978	
12,789	1.4	281	0.3	18,729	1.1	1977	
3,874	0.3	263	0.3	13,393	0.7	1978	
3,521	0.4	1,484	1.4	81,835	4.9	1977	
106,878	8.9	2,798	2.7	132,810	6.8	1978	
17,298	1.9	4,377	4.0	43,364	2.6	1977	
23,223	1.9	4,152	3.9	47,933	2.5	1978	
53,025	5.7	8,328	7.6	116,908	6.9	1977	
29,394	2.4	3,615	3.4	63,263	3.2	1978	
4,884	0.5	412	0.4	12,969	0.8	1977	
9,428	0.8	413	0.4	15,596	0.8	1978	
930,748	100.0	109,643	100.0	1,685,020	100.0	1977	
1,202,658	100.0	105,171	100.0	1,951,048	100.0	1978	

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978

Assets	No.	Corporate trustee — Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
Equity fund (stock fund)	1	1977	—	257,722	30.0	71,729	1.5	—	—
	2	1978	—	257,639	26.2	45,157	0.8	—	—
Fixed income fund (bond fund)	3	1977	—	234,193	27.3	47,270	1.0	—	—
	4	1978	—	291,080	29.6	39,521	0.7	—	—
Diversified fund	5	1977	—	73,450	8.5	16,299	0.3	—	—
	6	1978	—	58,693	6.0	10,881	0.2	—	—
Mortgage fund	7	1977	—	229,597	26.7	502,546	10.5	13,838	0.9
	8	1978	—	299,445	30.4	574,090	10.0	13,838	0.9
Foreign funds	9	1977	—	21,789	2.5	61,637	1.3	—	—
	10	1978	—	27,739	2.8	90,143	1.6	—	—
Other funds	11	1977	—	731	0.1	509	—	—	—
	12	1978	—	1,609	0.2	1,781	—	—	—
Total	13	1977	—	817,482	95.1	699,990	14.6	13,838	0.9
	14	1978	—	936,205	95.2	761,573	13.3	13,838	0.9
Investment in mutual funds	15	1977	22,305	0.7	—	1,064	—	8	—
	16	1978	21,194	0.5	—	34,006	0.6	4,548	0.3
Segregated or pooled funds of insurance companies	17	1977	123,193	4.0	2,255	232,457	4.8	—	—
	18	1978	154,070	3.8	1,494	334,395	5.8	—	—
Bonds:									
Government of Canada	19	1977	157,846	5.1	—	231,025	4.8	77,907	5.3
	20	1978	289,174	7.1	—	358,478	6.2	88,483	6.0
Provincial government	21	1977	226,763	7.3	—	350,787	7.3	96,702	6.5
	22	1978	283,876	7.0	—	418,555	7.3	103,564	7.0
Municipal, school boards, etc.	23	1977	86,266	2.8	—	17,470	0.4	241,676	16.4
	24	1978	73,904	1.8	—	52,886	0.9	258,521	17.3
Other Canadian	25	1977	627,938	20.1	—	865,006	18.1	249,490	16.9
	26	1978	805,176	19.8	—	936,299	16.6	233,075	15.7
Non-Canadian	27	1977	1,830	0.1	—	4,573	0.1	101	—
	28	1978	3,007	0.1	—	3,534	0.1	200	—
Total	29	1977	1,100,643	35.4	—	1,468,861	30.7	665,876	45.1
	30	1978	1,455,137	35.8	—	1,789,752	31.1	683,843	46.0
Stocks:									
Canadian, common	31	1977	912,917	29.3	—	1,269,927	26.5	281,573	19.1
	32	1978	1,002,040	24.5	—	1,335,057	23.2	225,492	15.2
Canadian, preferred	33	1977	9,757	0.3	—	5,254	0.1	681	—
	34	1978	14,445	0.4	—	7,546	0.1	755	—
Non-Canadian, common	35	1977	137,715	4.4	—	152,615	3.2	64,194	4.3
	36	1978	188,275	4.6	—	182,740	3.2	61,172	4.1
Non-Canadian, preferred	37	1977	300	—	—	516	—	—	—
	38	1978	411	—	—	677	—	—	—
Total	39	1977	1,060,689	34.0	—	1,428,312	29.8	346,448	23.4
	40	1978	1,205,171	29.5	—	1,526,020	26.5	287,419	19.4
Mortgages:									
Insured residential (NHA)	41	1977	134,051	4.3	—	265,749	5.5	107,042	7.3
	42	1978	204,561	5.0	—	278,719	4.8	117,187	7.9
Conventional	43	1977	280,528	9.0	—	304,815	6.4	256,595	17.4
	44	1978	389,466	9.6	—	336,192	5.8	251,264	16.9
Total	45	1977	414,579	13.3	—	570,564	11.9	363,637	24.7
	46	1978	594,027	14.6	—	614,911	10.6	368,451	24.8
Real estate and lease-backs	47	1977	15,949	0.5	—	16,052	0.3	5,223	0.4
	48	1978	14,449	0.4	—	15,524	0.3	2,864	0.2
Miscellaneous:									
Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	49	1977	74,681	2.4	24,875	79,947	1.7	37,366	2.5
	50	1978	134,464	3.3	24,153	187,852	3.3	94,693	6.4
Guaranteed investment certificates	51	1977	78,277	2.5	7,817	75,676	1.6	998	0.1
	52	1978	81,792	2.0	10,287	162,656	2.8	1,145	0.1
Other short-term investments	53	1977	170,942	5.5	2,755	179,178	3.7	20,811	1.4
	54	1978	354,400	8.7	5,634	264,452	4.6	4,188	0.3
Accrued interest and dividends receivable	55	1977	27,024	0.9	1,932	35,659	0.7	13,972	0.9
	56	1978	36,626	0.9	2,286	53,760	0.9	17,078	1.2
Accounts receivable	57	1977	24,835	0.8	2,592	8,986	0.2	8,538	0.6
	58	1978	21,812	0.5	3,182	11,610	0.2	5,830	0.4
Other assets	59	1977	785	—	356	145	—	11	—
	60	1978	684	—	398	70	—	14	—
Total	61	1977	376,544	12.1	40,327	379,591	7.9	81,696	5.5
	62	1978	629,778	15.4	45,940	680,400	11.8	122,948	8.4
Total assets	63	1977	3,113,902	100.0	860,064	4,796,891	100.0	1,476,726	100.0
	64	1978	4,073,826	100.0	983,639	5,756,581	100.0	1,483,911	100.0

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1977 and 1978

Assets	No.		Corporate trustee -- Société de fiducie						Pension fund society	
			Individually managed			Pooled			Société de caisse de retraite	
			Caisses administrées individuellement		%	Caisses communes		%	Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
			\$'000	%		\$'000	%		\$'000	%
Investment in pooled pension funds:										
Equity fund (stock fund)	1	1977	—	—		258,668	29.8		73,798	1.5
	2	1978	—	—		302,702	29.5		54,080	0.9
Fixed income fund (bond fund)	3	1977	—	—		236,906	27.2		47,510	1.0
	4	1978	—	—		285,511	27.7		38,507	0.6
Diversified fund	5	1977	—	—		74,220	8.5		16,403	0.3
	6	1978	—	—		61,815	6.0		11,997	0.2
Mortgage fund	7	1977	—	—		236,625	27.2		509,473	10.7
	8	1978	—	—		302,147	29.4		567,441	9.6
Foreign funds	9	1977	—	—		20,194	2.3		58,674	1.2
	10	1978	—	—		27,945	2.7		94,100	1.6
Other funds	11	1977	—	—		765	0.1		585	--
	12	1978	—	—		1,646	0.2		2,204	--
Total	13	1977	—	—		827,378	95.1		706,443	14.7
	14	1978	—	—		981,766	95.5		768,329	12.9
Investment in mutual funds	15	1977	22,881	0.7	--	--	--		1,099	--
	16	1978	24,044	0.6	--	--	--		37,543	0.6
Segregated or pooled funds of insurance companies	17	1977	123,768	4.0		2,266	0.3		233,372	4.9
	18	1978	158,743	3.8		1,549	0.2		348,210	5.9
Bonds:										
Government of Canada	19	1977	157,709	5.1	--	--	--		231,588	4.8
	20	1978	278,514	6.6	--	--	--		344,295	5.8
Provincial government	21	1977	225,402	7.3	--	--	--		353,351	7.4
	22	1978	271,179	6.4	--	--	--		402,206	6.8
Municipal, school boards, etc.	23	1977	83,481	2.7	--	--	--		16,993	0.4
	24	1978	70,098	1.7	--	--	--		50,797	0.9
Other Canadian	25	1977	621,028	20.1	--	--	--		856,925	17.9
	26	1978	776,926	18.4	--	--	--		922,724	15.5
Non-Canadian	27	1977	1,800	0.1	--	--	--		4,592	0.1
	28	1978	2,954	0.1	--	--	--		3,755	0.1
Total	29	1977	1,089,420	35.3	--	--	--		1,463,449	30.6
	30	1978	1,399,671	33.2	--	--	--		1,723,777	29.1
Stocks:										
Canadian, common	31	1977	905,042	29.3	--	--	--		1,251,754	26.3
	32	1978	1,191,387	28.1	--	--	--		1,562,085	26.4
Canadian, preferred	33	1977	9,576	0.3	--	--	--		4,943	0.1
	34	1978	15,279	0.4	--	--	--		8,010	0.1
Non-Canadian, common	35	1977	137,660	4.4	--	--	--		147,808	3.1
	36	1978	203,897	4.8	--	--	--		186,862	3.1
Non-Canadian, preferred	37	1977	265	--	--	--	--		560	--
	38	1978	416	--	--	--	--		679	--
Total	39	1977	1,052,543	34.0	--	--	--		1,405,065	29.5
	40	1978	1,410,979	33.3	--	--	--		1,757,636	29.6
Mortgages:										
Insured residential (NHA)	41	1977	134,171	4.3	--	--	--		267,186	5.6
	42	1978	200,604	4.7	--	--	--		274,677	4.6
Conventional	43	1977	279,203	9.0	--	--	--		303,875	6.4
	44	1978	385,699	9.1	--	--	--		328,527	5.5
Total	45	1977	413,374	13.3	--	--	--		571,061	12.0
	46	1978	586,303	13.8	--	--	--		603,204	10.1
Real estate and lease-backs	47	1977	17,429	0.6	--	--	--		16,152	0.3
	48	1978	15,661	0.4	--	--	--		15,636	0.3
Miscellaneous:										
Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	49	1977	74,681	2.4		24,875	2.9		79,947	1.7
	50	1978	134,464	3.2		24,153	2.3		187,852	3.2
Guaranteed investment certificates	51	1977	78,217	2.5		7,819	0.9		75,743	1.6
	52	1978	82,078	1.9		10,306	1.0		162,942	2.7
Other short-term investments	53	1977	171,079	5.5		2,768	0.3		179,455	3.8
	54	1978	355,627	8.4		5,637	0.5		264,686	4.5
Accrued interest and dividends receivable	55	1977	27,024	0.9		1,932	0.2		35,659	0.7
	56	1978	36,626	0.9		2,286	0.2		53,760	0.9
Accounts receivable	57	1977	24,835	0.8		2,592	0.3		8,986	0.2
	58	1978	21,812	0.5		3,182	0.3		11,610	0.2
Other assets	59	1977	785	--		356	--		145	--
	60	1978	684	--		401	--		69	--
Total	61	1977	376,621	12.1		40,342	4.6		379,935	8.0
	62	1978	631,291	14.9		45,965	4.3		680,919	11.5
Total assets	63	1977	3,096,036	100.0		869,986	100.0		4,776,576	100.0
	64	1978	4,226,692	100.0		1,029,280	100.0		5,935,254	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiduciaire, 1977 et 1978

Fiduciaire particulier	Combinaison de société de fiduciaire et de fiduciaire particulier	Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	
		\$'000	%	\$'000	%		
--	--	84,304	3.0	416,770	1.4	1977	Placements dans des caisses communes
--	--	90,210	5.2	446,992	1.2	1978	Avoir (capital-actions)
--	--	11,512	0.4	295,928	1.0	1977	Fonds de revenu fixe (obligations)
--	--	8,991	0.5	333,009	0.9	1978	Fonds diversifiés
--	--	3,527	0.1	94,150	0.3	1977	Fonds hypothécaires
--	--	25	--	73,837	0.2	1978	Valeurs étrangères
--	--	79,952	2.9	838,925	2.8	1977	Autres fonds
--	--	72,939	4.2	955,054	2.6	1978	Total
--	--	10,436	0.4	89,304	0.3	1977	Placements dans des fonds mutuels
--	--	10,510	0.6	132,555	0.4	1978	Caisse séparée ou communes des sociétés d'assurance
--	--	114	--	1,464	--	1977	Obligations
--	--	289	--	4,139	--	1978	Gouvernement du Canada
--	--	189,845	6.8	1,736,541	5.8	1977	Gouvernements provinciaux
--	--	182,964	10.5	1,945,586	5.3	1978	Municipalités et commissions scolaires, etc.
13,774	0.1	5,090	0.2	42,852	0.1	1977	Obligations d'autres organismes canadiens
49,073	0.2	12,119	0.7	128,386	0.4	1978	Obligations d'organismes étrangers
72,594	0.4	35,646	1.3	467,646	1.6	1977	Total
109,057	0.5	25,623	1.5	643,182	1.8	1978	Actions
540,429	3.3	112,242	4.0	1,119,068	3.8	1977	Ordinaires, de sociétés canadiennes
663,380	4.1	80,020	4.6	1,717,481	4.7	1978	Privilégiées, de sociétés canadiennes
6,419,204	39.4	440,454	15.8	7,588,648	25.7	1977	Ordinaires, de sociétés étrangères
8,271,666	50.3	183,939	10.6	9,106,464	25.3	1978	Privilégiées, de sociétés étrangères
8,000,468	5	156,296	5.6	1,093,627	3.7	1977	Total
1,070,681	6.3	93,756	5.4	1,175,056	3.2	1978	Hypothèques
1,068,694	12.1	554,013	20.0	4,270,050	14.5	1977	Assurées sur l'habitation (LH)
2,074,782	10.9	354,526	20.6	4,649,630	12.8	1978	Ordinaires
1,000	--	137	--	9,901	--	1977	Total
3,508	--	518	--	10,868	--	1978	Immeubles et relocations
1,624,661	98.2	1,263,142	45.4	14,081,294	47.7	1977	Divers
12,180,568	66.9	712,769	41.2	16,659,499	46.0	1978	Incaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiduciaire
2,447,980	14.8	571,990	20.6	5,461,093	18.5	1977	Certificats de placements garantis
3,853,788	17.8	322,975	18.7	6,736,153	18.6	1978	Autres placements à court terme
38,713	0.3	4,910	0.2	58,838	0.2	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir
86,282	0.2	3,219	0.2	63,544	0.2	1978	Comptes à recevoir
439,561	3.0	51,952	1.9	892,000	3.0	1977	Autre rejets d'actif
6,770,949	2.9	45,248	2.6	1,129,189	3.1	1978	Total
1,574	--	340	--	3,188	--	1977	Hypothèques
1,578	--	919	0.1	3,592	--	1978	Assurées sur l'habitation (LH)
2,977,744	18.0	629,192	22.7	6,415,119	21.7	1977	Ordinaires
4,040,597	18.6	372,361	21.6	7,922,478	21.9	1978	Privilégiées
1,368,383	8.2	320,690	11.5	2,195,684	7.5	1977	Total
1,872,823	8.4	146,042	8.4	2,560,950	7.1	1978	Immeubles et relocations
1,872,823	8.1	130,268	4.7	1,806,653	6.1	1977	Divers
1,170,885	8.4	48,013	2.8	2,182,180	6.0	1978	Incaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiduciaire
2,202,460	13.3	450,958	16.2	4,002,337	13.6	1977	Certificats de placements garantis
2,993,405	13.8	194,055	11.2	4,743,130	13.1	1978	Autres placements à court terme
154,411	0.9	8,970	0.3	202,469	0.7	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir
202,673	0.9	15,796	0.9	252,661	0.7	1978	Comptes à recevoir
264,248	1.6	44,427	1.6	525,534	1.8	1977	Autre rejets d'actif
487,921	2.0	37,139	2.1	910,222	2.5	1978	Total
82,260	0.5	7,561	0.3	253,628	0.9	1977	Hypothèques
108,664	0.5	4,060	0.2	366,197	1.0	1978	Assurées sur l'habitation (LH)
747,444	4.5	96,799	3.5	1,213,390	4.1	1977	Ordinaires
1,088,889	4.8	147,436	8.5	1,833,464	5.1	1978	Privilégiées
1,986,729	1.2	27,638	1.0	305,154	1.0	1977	Total
200,893	1.2	20,430	1.2	393,073	1.1	1978	Immeubles et relocations
777,553	1.3	20,853	0.7	288,757	1.0	1977	Divers
154,061	1.6	6,177	0.4	402,612	1.1	1978	Incaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiduciaire
1,322	--	1,111	--	3,535	--	1977	Certificats de placements garantis
1,646	--	16	--	2,830	--	1978	Autres placements à court terme
1,812,881	9.1	198,389	7.1	2,589,998	8.8	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir
2,312,114	11.1	215,258	12.4	3,908,398	10.8	1978	Comptes à recevoir
16,860,125	100.0	2,781,232	100.0	29,538,256	100.0	1977	Autre rejets d'actif
21,796,387	100.0	1,730,945	100.0	36,203,220	100.0	1978	Total

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1977 and 1978

			Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Religious and charitable	Educational	Health
Selected items			Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Sociétés religieuses et de bienfaisance	Enseignement	Santé
No.								
Trusteed pension funds:								
1	(a) Contributory	1977	110	37	9	51	64	16
2		1978	116	37	10	51	65	16
3	(b) Non-contributory	1977	4	13	5	11	2	4
4		1978	4	13	6	10	2	3
5	Total	1977	114	50	14	62	66	20
6		1978	120	50	16	61	67	19
Trust arrangements:								
(a) Corporate trustee:								
7	Pooled funds	1977	29	4	2	15	19	7
8		1978	30	5	2	16	19	5
9	Individually managed	1977	12	11	3	9	11	4
10		1978	14	6	4	6	13	5
11	Combination	1977	10	6	—	6	14	5
12		1978	10	8	—	5	13	3
13	(b) Individual trustee	1977	52	27	8	31	17	2
14		1978	57	30	9	33	18	4
15	(c) Combination of (a) and (b)	1977	5	2	1	—	4	1
16		1978	5	1	1	—	3	2
17	(d) Pension fund societies	1977	6	—	—	1	1	1
18		1978	4	—	—	1	1	—
19	Total	1977	114	50	14	62	66	20
20		1978	120	50	16	61	67	19
21	Employees covered	1977	250,534	430,947	129,329	14,207	303,887	89,840
22		1978	275,294	433,694	131,382	14,445	300,038	93,582

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1977 and 1978

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employer contributions	1977 275,145	37.4	324,510	39.2	195,511	41.6	11,364	32.4	390,077	40.8	78,784	42.4
2		1978 332,394	35.8	318,282	31.5	277,706	45.2	13,624	33.9	550,391	44.5	100,496	43.2
3	Employee contributions	1977 183,479	25.0	252,101	30.5	103,386	22.0	5,411	15.5	258,038	27.0	51,871	27.9
4		1978 241,396	26.0	341,107	33.7	110,536	18.0	5,938	14.8	285,295	23.1	57,275	24.7
5	Total	1977 458,624	62.4	576,611	69.7	298,897	63.6	16,775	47.9	648,115	67.8	130,655	70.3
6		1978 573,790	61.8	659,389	65.2	388,242	63.2	19,562	48.7	835,686	67.6	157,771	67.9
Investment income:													
Interest from:													
7	Bonds	1977 232,673	31.7	168,912	20.4	54,543	11.7	9,716	27.8	255,239	26.7	30,306	16.3
8		1978 285,898	30.8	203,470	20.1	70,818	11.5	10,657	26.5	326,928	26.5	41,429	17.8
9	Bank or trust company deposits	1977 1,600	0.2	2,500	0.3	128	--	182	0.5	2,153	0.2	523	0.3
10		1978 2,726	0.3	8,714	0.9	259	--	371	0.9	5,085	0.4	158	0.1
11	Mortgages	1977 21,956	3.0	46,136	5.6	53,343	11.4	3,788	10.8	16,686	1.8	10,576	5.7
12		1978 32,919	3.5	56,780	5.6	58,942	9.6	3,905	9.7	19,027	1.5	15,480	6.7
13	Short-term investments	1977 3,156	0.4	4,262	0.5	19,177	4.1	459	1.3	4,282	0.4	683	0.4
14		1978 5,517	0.6	9,226	0.9	22,553	3.7	905	2.3	6,407	0.5	1,186	0.5
Dividends from:													
15	Canadian common stocks	1977 6,796	0.9	19,713	2.4	29,299	6.2	2,062	5.9	11,575	1.3	9,141	4.9
16		1978 9,002	1.0	32,936	3.2	33,270	5.4	2,237	5.6	11,064	0.9	11,480	4.9
17	Canadian preferred stocks	1977 169	--	586	0.1	673	0.1	8	--	291	--	74	--
18		1978 156	--	686	0.1	670	0.1	22	0.1	258	--	14	--
19	Foreign common and preferred stocks	1977 533	0.1	1,713	0.2	3,341	0.7	381	1.1	1,427	0.1	676	0.4
20		1978 922	0.1	2,749	0.3	4,944	0.8	447	1.1	1,162	0.1	338	0.2
21	Real estate	1977 203	--	624	0.1	6,576	1.4	--	--	76	--	--	--
22		1978 1,449	0.2	4	--	7,861	1.3	3	--	1,909	0.2	--	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1977 6,361	0.9	831	0.1	1,909	0.4	346	1.0	9,817	1.0	2,807	1.5
24		1978 8,539	0.9	819	0.1	3,258	0.5	482	1.2	11,930	1.0	2,663	1.1
25	Other	1977 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
26		1978 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
27	Total	1977 273,447	37.2	245,277	29.7	168,989	36.0	16,942	48.4	301,546	31.5	54,786	29.5
28		1978 347,128	37.4	315,384	31.2	202,575	32.9	19,029	47.4	383,770	31.1	72,748	31.3
29	Realized profit on sale of securities	1977 2,143	0.3	4,790	0.6	1,880	0.4	801	2.3	4,523	0.5	370	0.2
30		1978 5,852	0.7	13,773	1.3	22,641	3.7	1,143	2.9	13,210	1.1	1,903	0.8
31	Miscellaneous	1977 494	0.1	252	--	224	--	504	1.4	2,271	0.2	--	--
32		1978 1,153	0.1	23,159	2.3	1,126	0.2	415	1.0	2,870	0.2	1	--
33	Total	1977 276,084	37.6	250,319	30.3	171,093	36.4	18,247	52.1	308,340	32.2	55,156	29.7
34		1978 354,133	38.2	352,316	34.8	226,342	36.8	20,587	51.3	399,850	32.4	74,652	32.1
35	Total income	1977 734,708	100.0	826,930	100.0	469,990	100.0	35,022	100.0	956,455	100.0	185,811	100.0
36		1978 927,923	100.0	1,011,705	100.0	614,584	100.0	40,149	100.0	1,235,536	100.0	232,423	100.0
Expenditures:													
37	Pension payments out of funds	1977 111,641	75.7	91,851	76.7	153,958	87.2	10,869	47.4	221,276	79.8	13,239	46.7
38		1978 139,275	71.3	114,127	67.8	176,642	89.3	12,308	81.3	254,855	67.1	15,977	49.0
39	Cost of pensions purchased	1977 698	0.5	9	--	--	--	203	0.9	6,922	2.5	265	0.9
40		1978 10,554	5.4	357	0.2	--	--	111	0.7	7,989	2.1	79	0.2
Cash withdrawals on:													
41	Death	1977 782	0.5	384	0.3	83	--	102	0.4	2,297	0.8	7	--
42		1978 955	0.5	203	0.1	81	--	72	0.5	2,370	0.6	244	0.7
43	Separation	1977 21,844	14.8	18,864	15.7	11,726	6.7	792	3.4	29,926	10.8	10,582	37.3
44		1978 33,095	17.0	48,904	29.0	13,052	6.6	938	6.2	29,285	7.7	13,343	40.9
45	Discontinuation of plan	1977 --	--	--	--	--	--	9,072	39.5	--	--	--	--
46		1978 1	--	--	--	--	--	2	--	82	--	282	0.9
47	Change of funding agency	1977 520	0.4	361	0.3	76	--	3	--	269	0.1	--	--
48		1978 17	--	1,184	0.7	190	0.1	1	--	69,771	18.4	--	--
49	Administration costs	1977 4,522	3.1	1,236	1.0	2,647	1.5	1,005	4.4	5,775	2.1	1,826	6.4
50		1978 6,032	3.1	1,475	0.9	3,509	1.8	1,121	7.4	6,678	1.8	2,071	6.4
51	Realized loss on sale of securities	1977 6,270	4.3	6,919	5.8	7,631	4.3	620	2.7	8,091	2.9	2,465	8.7
52		1978 3,981	2.0	1,169	0.7	4,363	2.2	213	1.4	6,424	1.7	563	1.7
53	Other expenditures	1977 985	0.7	185	0.2	521	0.3	307	1.3	2,837	1.0	1	--
54		1978 1,265	0.7	982	0.6	73	--	382	2.5	2,405	0.6	49	0.2
55	Total expenditures	1977 147,262	100.0	119,809	100.0	176,642	100.0	22,973	100.0	277,393	100.0	28,385	100.0
56		1978 195,175	100.0	168,401	100.0	197,910	100.0	15,148	100.0	379,859	100.0	32,608	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978

No.	Assets		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:													
2	Equity fund (stock fund)	1977	50,661	1.4	12,406	0.4	13,470	0.5	2,041	0.9	14,468	0.3	1,095	0.1
3		1978	53,526	1.2	7,795	0.2	16,976	0.6	1,373	0.5	15,342	0.3	1,095	0.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1977	7,876	0.2	713	--	--	--	1,382	0.6	3,989	0.1	4,199	0.5
5		1978	10,266	0.2	1,181	--	--	--	2,110	0.8	4,579	0.1	4,765	0.5
6	Diversified fund	1977	3,015	0.1	657	--	--	--	--	--	369	--	--	--
7		1978	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Mortgage fund	1977	17,726	0.5	1,791	0.1	16,862	0.6	2,044	0.9	51,562	1.2	26,375	3.4
9		1978	23,458	0.5	2,141	0.1	19,692	0.6	2,845	1.1	48,785	0.9	17,513	1.8
10	Foreign funds	1977	3,463	0.1	243	--	--	--	169	0.1	6,235	0.1	1,094	0.1
11		1978	4,560	0.1	260	--	--	--	141	0.1	10,752	0.2	1,794	0.2
12	Other funds	1977	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13		1978	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	1977	82,741	2.3	15,810	0.5	30,332	1.1	5,636	2.5	76,623	1.7	32,763	4.1
15		1978	91,810	2.0	11,377	0.3	36,668	1.2	6,469	2.5	79,458	1.5	25,167	2.6
16	Investment in mutual funds	1977	13,707	0.4	--	--	--	--	55	--	--	--	--	--
17		1978	27,650	0.6	--	--	--	--	--	--	19,969	0.4	10,228	1.1
18	Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	15,457	0.4	--	--	--	--	--	--	52,703	1.2	--	--
19		1978	25,989	0.6	--	--	15,632	0.5	--	--	65,128	1.3	--	--
20	Bonds:													
21	Government of Canada	1977	64,818	1.8	101,445	3.0	133,906	5.1	21,277	9.2	75,244	1.8	37,950	4.9
22		1978	80,832	1.8	206,329	4.9	230,201	7.6	27,949	10.8	105,768	2.1	61,475	6.3
23	Provincial government	1977	1,955,034	52.9	1,537,375	45.3	210,899	8.1	25,415	10.9	2,757,411	64.8	62,450	8.0
24		1978	2,217,730	49.5	1,847,926	43.6	208,233	6.9	27,508	10.6	3,571,321	69.5	114,946	11.7
25	Municipal, school boards, etc.	1977	627,662	16.9	147,341	4.3	33,552	1.3	15,770	6.8	90,518	2.1	6,347	0.8
26		1978	720,893	16.1	158,398	3.7	37,739	1.3	17,957	6.9	102,475	2.0	12,008	1.2
27	Other Canadian	1977	316,988	8.6	375,011	11.0	382,931	14.8	62,449	26.9	265,274	6.3	221,680	28.6
28		1978	383,028	8.6	430,704	10.2	435,275	14.4	68,001	26.3	301,840	5.9	275,428	28.2
29	Non-Canadian	1977	154	--	160	--	484	--	--	--	152	--	--	--
30		1978	140	--	--	--	--	--	122	0.1	352	--	--	--
31	Total	1977	2,964,656	80.2	2,161,332	63.6	761,772	29.3	124,911	53.8	3,188,599	75.0	328,427	42.3
32		1978	3,402,623	76.0	2,643,357	62.4	911,448	30.2	141,537	54.7	4,081,756	79.5	463,857	47.4
33	Stocks:													
34	Canadian, common	1977	155,833	4.2	423,995	12.5	653,630	25.2	37,837	16.3	258,989	6.1	196,049	25.3
35		1978	172,968	3.9	505,029	11.9	662,434	21.9	40,597	15.7	225,255	4.4	210,517	21.5
36	Canadian, preferred	1977	1,831	--	7,926	0.2	7,904	0.3	194	0.1	6,699	0.2	586	0.1
37		1978	1,511	--	7,343	0.2	12,708	0.4	226	0.1	5,301	0.1	80	--
38	Non-Canadian, common	1977	17,116	0.5	79,163	2.3	153,828	5.9	8,598	3.7	34,594	0.8	22,590	2.9
39		1978	34,494	0.8	78,857	1.8	153,934	5.1	10,668	4.1	32,955	0.6	43,850	4.5
40	Non-Canadian, preferred	1977	115	--	77	--	--	--	--	--	867	--	--	--
41		1978	221	--	75	--	114	--	--	--	367	--	--	--
42	Total	1977	174,895	4.7	511,161	15.0	815,362	31.4	46,629	20.1	301,149	7.1	219,225	28.3
43		1978	209,194	4.7	591,304	13.9	829,190	27.4	51,491	19.9	263,878	5.1	254,447	26.0
44	Mortgages:													
45	Insured residential (NHA)	1977	157,824	4.3	398,989	11.7	359,939	13.9	23,079	10.0	91,588	2.2	63,864	8.2
46		1978	242,657	5.4	479,294	11.3	384,576	12.7	26,765	10.3	103,439	2.0	79,666	8.1
47	Conventional	1977	111,514	3.0	104,929	3.1	251,640	9.7	15,946	6.9	89,760	2.1	61,834	8.0
48		1978	136,740	3.1	125,832	3.0	309,409	10.3	16,267	6.3	104,086	2.0	80,098	8.2
49	Total	1977	269,338	7.3	503,918	14.8	611,579	23.6	39,025	16.9	181,348	4.3	125,698	16.2
50		1978	379,397	8.5	605,126	14.3	693,985	23.0	43,032	16.6	207,525	4.0	159,764	16.3
51	Real estate and lease-backs	1977	7,679	0.2	304	--	91,207	3.5	49	--	5,686	0.1	--	--
52		1978	13,828	0.3	247	--	103,295	3.4	40	--	23,694	0.5	--	--
53	Miscellaneous:													
54	Cash on hand, in chartered banks and	1977	31,885	0.9	70,750	2.1	3,745	0.1	5,224	2.3	54,480	1.3	7,885	1.0
55	trust company deposits	1978	86,508	1.9	150,352	3.6	21,110	0.7	6,200	2.4	78,181	1.5	9,495	1.0
56	Guaranteed investment certificates	1977	25,225	0.7	11,785	0.3	3,657	0.1	2,504	1.1	9,877	0.2	200	--
57		1978	9,009	0.2	4,945	0.1	7,885	0.2	633	0.2	10,262	0.2	200	--
58	Other short-term investments	1977	22,895	0.6	73,145	2.2	240,099	9.3	5,339	2.3	189,516	4.5	41,781	5.4
59		1978	75,193	1.7	166,398	3.9	334,944	11.1	6,908	2.7	72,216	1.4	30,513	3.1
60	Accrued interest and dividends receivable	1977	39,687	1.1	35,673	1.0	24,584	0.9	1,089	0.5	69,624	1.6	10,239	1.3
61		1978	52,472	1.2	42,197	1.0	30,495	1.0	1,350	0.5	92,142	1.8	13,334	1.4
62	Accounts receivable	1977	44,074	1.2	16,772	0.5	19,288	0.7	1,166	0.5	126,711	3.0	10,967	1.4
63		1978	102,945	2.3	21,885	0.5	38,903	1.3	1,203	0.5	142,018	2.8	10,986	1.1
64	Other assets	1977	528	--	3	--	--	--	--	--	386	--	--	--
65		1978	851	--	--	--	--	--	1	--	437	--	59	--
66	Total	1977	164,294	4.5	208,128	6.1	291,373	11.1	15,322	6.7	450,594	10.6	71,214	9.1
67		1978	326,978	7.3	385,777	9.1	433,337	14.3	16,295	6.3	395,256	7.7	64,587	6.6
68	Total assets	1977	3,692,767	100.0	3,400,653	100.0	2,601,625	100.0	231,627	100.0	4,256,702	100.0	777,327	100.0
69		1978	4,477,467	100.0	4,237,188	100.0	3,023,555	100.0	258,864	100.0	5,136,664	100.0	978,050	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

1977		Co-operatives		Industry		Other		Total		Éléments d'actif	
1978		Coopératives		Industrie		Autres		Total			
\$ 100	%	\$ 100	%	\$ 100	%	\$ 100	%	\$ 100	%		
3 634	14.4	387	0.2	314,880		415,723	1.8	1977		Placements dans des caisses communes	
1 080	4.8	1,080	0.5	279,537	1.8	381,367	1.1	1978		Avoir (capital-actions)	
2 231	9.9	2,231	1.1	268,100	1.8	292,601	1	1977		Fonds de revenu fixe (obligations)	
2 558	11.1	2,558	1.1	309,473	1.8	339,726	1	1978			
243	1.0	243	0.1	86,476	0.3	93,228	0	1977		Fonds diversifiés	
7	0.3	7	0.0	68,947	0.2	69,599	0	1978			
4 156	17.9	7,047	3.5	695,539	4.8	824,639	2.8	1977		Fonds hypothécaires	
4 625	19.1	4,625	1.9	832,802	5.8	960,681	2	1978			
1 090	4.6	1,090	0.5	81,199	0.6	93,720	0	1977		Valeurs étrangères	
1 046	4.8	1,046	0.4	109,196	0.8	128,085	0.8	1978			
				1,347		1,347		1977		Autres fonds	
				3,630		3,630		1978			
13 675	48.7	10,998	5.4	1,447,541	10.8	1,721,258	13	1977		Total	
14 166	58.6	9,309	3.9	1,603,585	12.4	1,883,068	14	1978			
400	1.4	8	--	25,738	0.2	40,530	0.3	1977		Placements dans des fonds mutuels	
		5	--	55,079	0.4	113,659	0.8	1978			
846	3.6	8,314	4.2	389,507	2.9	466,827	3.4	1977		Caisses séparées ou communes des sociétés	
797	3.8	10,908	4.6	504,559	3.8	622,507	4.6	1978			
2 681	8.3	11,839	5.9	689,077	4.1	1,138,329	8.3	1977		Obligations	
4 428	9.3	17,190	7.2	1,071,505	6.1	1,804,770	13	1978		Gouvernement du Canada	
1 400	3.3	14,618	7.3	1,099,472	7.1	2,663,978	19	1977		Gouvernements provinciaux	
1 508	3.3	16,542	7.0	1,277,830	7.7	9,283,532	68	1978			
814	2.5	3,329	1.7	226,621	1.4	1,151,954	8.3	1977		Municipalités et commissions scolaires, etc.	
897	2.4	4,009	1.7	207,668	1.1	1,262,039	9.3	1978			
526	10.3	50,633	25.4	2,663,803	18.1	4,342,226	32	1977		Obligations d'autres organismes canadiens	
3 157	8.6	55,190	23.3	2,908,143	19.7	4,860,909	36	1978		Obligations d'organismes étrangers	
				9,543	0.1	10,493	0.1	1977			
				10,396	0.1	11,010	0.1	1978			
889	24.4	80,419	40.3	4,688,516	32.3	14,306,980	106	1977		Total	
8 685	23.6	92,931	39.2	5,475,542	32.0	17,222,260	128	1978			
2 988	9.3	28,624	14.3	3,683,126	21.1	5,441,000	40	1977		Actions	
5 000	8.2	29,225	12.3	3,766,128	23.0	5,615,499	42	1978		Ordinaires, de sociétés canadiennes	
50	0.2	891	0.4	34,821	0.2	60,929	0.4	1977		Privilégiées, de sociétés canadiennes	
58	0.2	931	0.4	34,727	0.2	62,905	0.4	1978			
512	0.7	4,337	2.2	590,628	3.4	911,163	6.7	1977		Ordinaires, de sociétés étrangères	
157	0.4	3,535	1.5	685,515	3.9	1,044,054	7.7	1978		Privilégiées, de sociétés étrangères	
				2,274	0.0	3,333	0.0	1977			
				2,993	0.0	3,770	0.0	1978			
5 297	10.2	33,852	16.9	4,310,849	25.2	6,416,792	47	1977		Total	
5 241	8.8	33,691	14.2	4,489,363	26.7	6,726,228	50	1978			
100	0.3	6,776	3.4	1,088,490	6.3	2,190,893	16	1977		Hypothèques	
46	0.1	8,789	3.7	1,264,550	7.4	2,590,783	19	1978		Assurées sur l'habitation (INH)	
465	1.4	38,646	19.4	1,132,849	6.8	1,807,583	14	1977		Ordinaires	
518	1.4	47,995	20.2	1,385,406	8.1	2,206,351	17	1978			
865	1.7	45,422	22.8	2,221,339	13.2	3,998,476	30	1977		Total	
1 284	3.8	56,784	23.9	2,649,956	15.8	4,797,134	36	1978			
		300	0.2	95,267	0.6	200,492	1.5	1977		Immeubles et relocations	
		281	0.1	105,225	0.6	246,610	1.8	1978			
2 681	8.3	3,794	1.9	344,246	2.0	525,534	3.9	1977		Divers	
2 742	8.1	7,323	3.1	547,813	3.2	910,222	6.8	1978		Encasé dans les banques à charte et dépôts	
400	1.4	4,053	2.0	195,436	1.1	253,704	1.9	1977		dans une société de fiducie	
2 639	7.2	4,806	2.1	325,051	1.9	365,545	2.7	1978		Certificats de placements garantis	
344	1.4	8,262	4.1	624,885	3.7	1,209,171	9.0	1977		Autres placements à court terme	
294	0.9	15,710	6.6	1,126,742	6.8	1,831,066	13	1978			
386	1.4	2,542	1.3	121,367	0.7	305,154	2.3	1977		Intérêts courus et dividendes à recevoir	
194	0.6	3,574	1.5	157,082	0.9	393,073	2.9	1978			
14	0.4	1,703	0.9	67,713	0.4	288,757	2.2	1977		Comptes à recevoir	
		1,958	0.8	82,560	0.5	402,612	3.0	1978			
		11	--	2,485	0.0	3,555	0.0	1977		Autres éléments d'actif	
		14	--	1,446	0.0	2,008	0.0	1978			
4 875	14.2	20,385	10.2	1,356,132	8.0	2,585,875	19	1977		Total	
5 076	24.7	33,385	14.1	2,240,194	13.2	3,905,326	29	1978			
32,318	100.0	199,698	100.0	14,534,889	100.0	29,737,230	100.0	1977		Actif total	
36,745	100.0	237,294	100.0	17,123,503	100.0	35,516,812	100.0	1978			

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1977 and 1978

No.	Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Religious and charitable		Educational		Health	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Sociétés religieuses et de bienfaisance		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
1	Investment in pooled pension funds:												
2	Equity fund (stock fund)	1977 48,584	1.3	12,558	0.4	13,623	0.5	2,123	0.9	14,067	0.3	1,001	0.1
3		1978 61,448	1.4	8,682	0.2	18,832	0.6	1,490	0.6	17,322	0.3	1,210	0.1
4	Fixed income fund (bond fund)	1977 7,905	0.2	682	--	--	--	1,378	0.6	4,081	0.1	4,283	0.5
5		1978 10,003	0.2	1,123	--	--	--	2,050	0.8	4,452	0.1	4,656	0.5
6	Diversified fund	1977 3,185	0.1	673	--	--	--	--	--	382	--	--	--
7		1978 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8	Mortgage fund	1977 18,171	0.5	1,834	0.1	17,000	0.7	2,120	0.9	52,082	1.2	26,761	3.4
9		1978 23,496	0.5	2,143	0.1	20,363	0.7	2,903	1.1	48,681	1.0	17,442	1.7
10	Foreign funds	1977 3,223	0.1	282	--	--	--	173	0.1	5,834	0.1	964	0.1
11		1978 4,699	0.1	302	--	--	--	157	--	10,905	0.2	1,755	0.2
12	Other funds	1977 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13		1978 --	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	1977 81,068	2.2	16,029	0.5	30,623	1.2	5,794	2.5	76,446	1.7	33,009	4.1
15		1978 99,646	2.2	12,250	0.3	39,195	1.3	6,600	2.5	81,360	1.6	25,063	2.5
16	Investment in mutual funds	1977 15,262	0.4	--	--	--	--	56	--	--	--	--	--
17		1978 33,522	0.8	--	--	--	--	--	--	22,962	0.5	9,920	1.0
18	Segregated or pooled funds of insurance companies	1977 15,015	0.4	--	--	--	--	--	--	53,032	1.3	--	--
19		1978 26,201	0.6	--	--	15,383	0.5	--	--	68,382	1.3	--	--
20	Bonds:												
21	Government of Canada	1977 64,113	1.8	99,086	2.9	123,733	4.9	20,321	8.9	74,426	1.8	38,442	4.9
22		1978 77,180	1.7	196,197	4.6	209,631	6.9	25,798	10.0	101,353	2.0	59,013	5.8
23	Provincial government	1977 1,949,954	53.5	1,518,650	45.0	196,955	7.9	23,443	10.2	2,749,970	65.0	64,001	8.2
24		1978 2,207,105	49.9	1,799,025	42.3	189,999	6.2	24,494	9.5	3,560,350	69.1	110,704	11.1
25	Municipal, school boards, etc.	1977 596,886	16.3	142,708	4.2	31,625	1.3	14,874	6.5	86,544	2.0	6,157	0.8
26		1978 673,967	15.2	149,934	3.5	34,889	1.1	16,459	6.3	96,477	1.9	11,481	1.1
27	Other Canadian	1977 312,600	8.6	370,788	11.0	366,262	14.7	60,239	26.3	261,007	6.2	225,331	28.7
28		1978 366,915	8.3	413,273	9.7	401,856	13.2	63,465	24.5	290,587	5.6	268,337	26.6
29	Non-Canadian	1977 119	--	156	--	287	--	--	--	123	--	--	--
30		1978 124	--	--	--	--	--	94	--	308	--	--	--
31	Total	1977 2,923,672	80.2	2,131,388	63.1	718,862	28.8	118,877	51.9	3,172,070	75.0	333,931	42.6
32		1978 3,325,291	75.1	2,558,429	60.1	836,375	27.4	130,310	50.3	4,049,075	78.6	449,535	44.6
33	Stocks:												
34	Canadian, common	1977 145,320	4.0	427,661	12.7	613,454	24.5	42,153	18.4	251,768	6.0	200,301	25.5
35		1978 190,098	4.3	603,868	14.2	732,775	24.1	52,274	20.2	259,756	5.0	258,435	25.6
36	Canadian, preferred	1977 1,824	0.1	7,680	0.2	7,797	0.3	232	0.1	6,380	0.2	794	0.1
37		1978 1,605	--	7,757	0.2	12,295	0.4	310	0.1	5,603	0.1	100	--
38	Non-Canadian, common	1977 14,582	0.4	77,721	2.3	137,409	5.5	8,498	3.7	34,171	0.8	20,941	2.7
39		1978 32,940	0.8	84,711	2.0	175,181	5.7	11,356	4.4	34,671	0.7	41,439	4.1
40	Non-Canadian, preferred	1977 103	--	69	--	--	--	--	--	804	--	--	--
41		1978 236	--	74	--	111	--	--	--	368	--	--	--
42	Total	1977 161,829	4.5	513,131	15.2	758,660	30.3	50,883	22.2	293,123	7.0	222,036	28.3
43		1978 224,879	5.1	696,410	16.4	920,362	30.2	63,940	24.7	300,398	5.8	299,974	29.7
44	Mortgages:												
45	Insured residential (NHA)	1977 162,385	4.5	399,807	11.9	359,510	14.4	22,288	9.7	91,822	2.2	63,963	8.1
46		1978 238,784	5.4	476,179	11.2	384,036	12.6	25,775	10.0	102,989	2.0	79,564	7.9
47	Conventional	1977 111,675	3.1	106,316	3.1	251,734	10.0	16,117	7.0	90,078	2.1	62,020	7.9
48		1978 133,653	3.0	123,695	2.9	309,265	10.2	16,143	6.2	103,646	2.0	80,016	7.9
49	Total	1977 274,060	7.6	506,123	15.0	611,244	24.4	38,405	16.7	181,900	4.3	125,983	16.0
50		1978 372,347	8.4	599,874	14.1	693,301	22.8	41,918	16.2	206,635	4.0	159,580	15.8
51	Real estate and lease-backs	1977 7,679	0.2	263	--	91,207	3.6	49	--	5,765	0.1	--	--
52		1978 17,740	0.4	247	--	103,295	3.4	40	--	24,476	0.5	--	--
53	Miscellaneous:												
54	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1977 31,885	0.9	70,750	2.1	3,745	0.1	5,224	2.3	54,480	1.3	7,885	1.0
55		1978 86,508	2.0	150,352	3.6	21,110	0.7	6,200	2.4	78,181	1.5	9,495	1.0
56	Guaranteed investment certificates	1977 25,143	0.7	11,789	0.3	3,642	0.1	2,506	1.1	9,880	0.2	200	--
57		1978 8,876	0.2	4,958	0.1	7,890	0.3	634	0.2	10,296	0.2	200	--
58	Other short-term investments	1977 22,988	0.6	73,289	2.2	243,208	9.7	5,349	2.3	189,630	4.5	41,798	5.3
59		1978 75,228	1.7	166,417	3.9	339,266	11.1	6,917	2.7	72,277	1.4	30,521	3.0
60	Accrued interest and dividends receivable	1977 39,687	1.1	35,673	1.1	24,584	1.0	1,089	0.5	69,624	1.6	10,239	1.3
61		1978 52,472	1.2	42,197	1.0	30,495	1.0	1,350	0.5	92,142	1.8	13,334	1.3
62	Accounts receivable	1977 44,074	1.2	16,772	0.5	19,288	0.8	1,166	0.5	126,711	3.0	10,967	1.4
63		1978 102,945	2.3	21,885	0.5	38,903	1.3	1,203	0.5	142,018	2.8	10,986	1.1
64	Other assets	1977 527	--	3	--	--	--	--	--	386	--	142	--
65		1978 852	--	--	--	--	--	1	--	437	--	59	--
66	Total	1977 164,304	4.5	208,276	6.2	294,467	11.7	15,334	6.7	450,711	10.6	71,231	9.0
67		1978 326,881	7.4	385,809	9.1	437,664	14.4	16,305	6.3	395,351	7.7	64,595	6.4
68	Total assets	1977 3,642,889	100.0	3,375,210	100.0	2,505,063	100.0	229,398	100.0	4,233,047	100.0	786,190	100.0
69		1978 4,426,507	100.0	4,253,019	100.0	3,045,575	100.0	259,113	100.0	5,148,639	100.0	1,008,667	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1977 et 1978

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

Selected items			\$99,999 and under \$99,999 et moins	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
No.						
Trusteed pension funds:						
1	(a) Contributory	1977	435	840	407	206
2		1978	353	815	419	224
3	(b) Non-contributory	1977	308	666	246	116
4		1978	271	642	256	124
5	Total	1977	743	1,506	653	322
6		1978	624	1,457	675	348
Trust arrangements:						
(a) Corporate trustee:						
7	Pooled funds	1977	555	886	225	6
8		1978	452	881	242	16
9	Individually managed	1977	48	170	118	104
10		1978	52	164	135	120
11	Combination	1977	16	112	150	112
12		1978	11	89	138	113
13	(b) Individual trustee	1977	119	323	133	78
14		1978	103	305	142	78
15	(c) Combination of (a) and (b)	1977	4	15	20	18
16		1978	5	18	13	17
17	(d) Pension fund societies	1977	1	—	7	4
18		1978	1	—	5	4
19	Total	1977	743	1,506	653	322
20		1978	624	1,457	675	348
21	Investment in pooled pension funds	1977	575	1,013	395	136
22		1978	468	988	393	146
23	Investment in mutual funds	1977	19	32	10	7
24		1978	16	30	13	6
25	Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	—	13	18	22
26		1978	2	7	18	20
27	Employees covered	1977	10,146	101,696	228,824	402,685
28		1978	8,841	101,293	218,447	390,096

TABLEAU 11 - Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$25,000,000 - 99,999,999	\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus	Total	Données choisies		Nº
Caisses de pensions en fiducie					
94	38	2,020	1977	a) Régimes contributifs	1
97	47	1,955	1978		2
36	11	1,383	1977	b) Régimes non contributifs	3
41	13	1,347	1978		4
130	49	3,403	1977	Total	5
138	60	3,302	1978		6
Genres de fiducie					
a) Société de fiducie					
1	—	1,673	1977	Caisse commune	8
1	—	1,592	1978		
23	4	467	1977	Caisse administrée individuellement	9
30	6	507	1978		10
37	7	434	1977	Combinaison	11
39	10	400	1978		12
48	27	728	1977	b) Fiduciaire particulier	13
51	33	712	1978		14
13	7	77	1977	c) Combinaison de a) et b)	15
12	6	71	1978		16
8	4	24	1977	d) Sociétés de caisse de retraite	17
5	5	20	1978		18
130	49	3,403	1977	Total	19
138	60	3,302	1978		20
51	14	2,184	1977	Placements dans des caisses communes	21
52	16	2,063	1978		22
3	1	72	1977	Placements dans des fonds mutuels	23
5	3	73	1978		24
17	1	71	1977	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	25
22	5	74	1978		26
533,659	1,480,352	2,757,362	1977	Participants	27
540,749	1,564,121	2,823,547	1978		28

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

No.	Income and expenditures		\$99,999 and under		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999	
			\$99,999 et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:								
1	Employer contributions	1977	3,615	45.6	50,081	45.4	156,867	49.5
2		1978	3,337	47.0	47,605	43.2	140,163	44.5
3	Employee contributions	1977	1,868	23.6	22,787	20.7	52,904	16.7
4		1978	1,581	22.3	21,605	19.7	54,595	17.4
5	Total	1977	5,483	69.2	72,868	66.1	209,771	66.2
6		1978	4,918	69.3	69,210	62.9	194,758	61.9
Investment income:								
Interest from:								
7	Bonds	1977	183	2.3	5,982	5.4	33,344	10.5
8		1978	188	2.6	6,080	5.5	35,611	11.3
9	Bank or trust company deposits	1977	156	1.9	2,042	1.9	3,062	1.0
10		1978	142	2.0	2,169	2.0	3,064	1.0
11	Mortgages	1977	25	0.3	1,485	1.3	8,376	2.6
12		1978	23	0.3	1,307	1.2	8,786	2.8
13	Short-term investments	1977	92	1.2	2,091	1.9	4,438	1.4
14		1978	95	1.3	2,090	1.9	5,983	1.9
Dividends from:								
15	Canadian common stocks	1977	37	0.5	1,301	1.2	10,571	3.3
16		1978	43	0.6	1,384	1.3	9,576	3.0
17	Canadian preferred stocks	1977	4	0.1	110	0.1	285	0.1
18		1978	3	--	58	0.1	234	0.1
19	Foreign common and preferred stocks	1977	2	--	92	0.1	814	0.3
20		1978	2	--	97	0.1	834	0.3
21	Real estate	1977	1	--	13	--	90	--
22		1978	--	--	18	--	105	--
23	Pooled, mutual and segregated funds	1977	1,603	20.2	21,994	19.9	36,339	11.5
24		1978	1,475	20.7	24,018	21.7	42,580	13.5
25	Other	1977	--	--	--	--	--	--
26		1978	--	--	--	--	--	--
27	Total	1977	2,103	26.5	35,110	31.8	97,319	30.7
28		1978	1,971	27.5	37,221	33.8	106,773	33.9
29	Realized profit on sale of securities	1977	272	3.4	1,512	1.4	6,317	2.0
30		1978	217	3.1	3,040	2.8	10,711	3.4
31	Miscellaneous	1977	73	0.9	810	0.7	3,330	1.1
32		1978	7	0.1	538	0.5	2,529	0.8
33	Total	1977	2,448	30.8	37,432	33.9	106,966	33.8
34		1978	2,195	30.7	40,799	37.1	120,013	38.1
35	Total income	1977	7,931	100.0	110,300	100.0	316,737	100.0
36		1978	7,113	100.0	110,009	100.0	314,771	100.0
Expenditures:								
37	Pension payments out of fund	1977	801	10.6	9,867	18.5	46,760	45.0
38		1978	504	8.0	9,095	17.7	40,900	46.1
39	Cost of pensions purchased	1977	1,178	15.6	9,859	18.5	6,982	6.7
40		1978	867	13.8	6,146	11.9	4,884	5.5
Cash withdrawals on:								
41	Death	1977	90	1.2	572	1.1	956	0.9
42		1978	2	--	220	0.4	1,128	1.3
43	Separation	1977	2,833	37.4	10,027	18.9	13,614	13.1
44		1978	1,416	22.7	10,337	20.1	14,967	16.9
45	Discontinuation of plan	1977	980	13.0	7,105	13.3	1,661	1.6
46		1978	1,944	31.1	10,011	19.4	1,310	1.5
47	Change of funding agency	1977	1,207	16.0	10,327	19.4	12,934	12.5
48		1978	1,259	20.1	11,356	22.0	15,020	16.9
49	Administration costs	1977	198	2.6	2,046	3.8	9,117	8.8
50		1978	162	2.6	2,098	4.1	5,088	5.7
51	Realized loss on sale of securities	1977	173	2.3	1,770	3.3	8,154	7.9
52		1978	90	1.4	774	1.5	3,810	4.3
53	Other expenditures	1977	99	1.3	1,700	3.2	3,665	3.5
54		1978	20	0.3	1,507	2.9	1,573	1.8
55	Total expenditures	1977	7,559	100.0	53,273	100.0	103,843	100.0
56		1978	6,264	100.0	51,544	100.0	88,680	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$ 5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Revenu et dépenses		No
				\$100,000,000 et plus						
\$ l'année		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu										
345,218	49.1	609,907	47.9	1,558,112	42.1	2,721,797	44.6	1977	Cotisations des employeurs	1
350,877	46.3	621,852	45.2	2,104,355	42.2	3,271,189	43.2	1978		2
99,587	14.3	213,321	16.8	807,975	21.8	1,198,442	19.6	1977	Cotisations des employés	3
98,127	12.8	203,285	14.7	1,029,642	20.6	1,408,830	18.6	1978		4
442,877	63.4	823,228	64.7	2,366,087	63.9	3,920,239	64.2	1977	Total	5
451,009	59.1	825,137	59.9	3,133,997	62.8	4,680,019	61.8	1978		6
Revenu de placements										
111,572	15.9	200,637	15.8	781,320	21.1	1,132,838	18.5	1977	Intérêts sur Obligations	7
121,978	16.0	226,039	16.4	1,012,966	20.3	1,402,862	18.5	1978		8
4,204	0.6	4,937	0.4	8,919	0.2	23,320	0.4	1977	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	9
4,826	0.6	7,614	0.6	22,553	0.5	40,368	0.5	1978		10
38,124	4.7	78,717	6.2	238,428	6.4	360,155	5.9	1977	Hypothèques	11
38,636	5.1	85,620	6.2	306,684	6.1	441,056	5.8	1978		12
11,508	1.7	17,861	1.4	44,622	1.2	80,699	1.3	1977	Placements à court terme	13
2,194	3.0	31,634	2.3	77,919	1.6	140,915	1.9	1978		14
46,091	5.7	63,129	5.0	136,488	3.7	251,617	4.1	1977	Dividendes sur Actions ordinaires de sociétés canadiennes	15
37,505	4.9	66,778	4.8	180,990	3.6	296,476	3.9	1978		16
427	0.1	915	0.1	2,288	0.1	4,029	0.1	1977	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	17
664	0.1	1,121	0.1	2,178	--	4,258	0.1	1978		18
5,089	0.4	6,869	0.5	16,761	0.5	27,627	0.5	1977	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	19
5,808	0.5	6,665	0.5	23,884	0.5	35,377	0.5	1978		20
489	0.1	1,014	0.1	11,394	0.3	12,971	0.2	1977	Biens immobiliers	21
280	--	2,623	0.2	17,247	0.3	20,273	0.3	1978		22
29,696	4.3	38,624	3.0	21,770	0.6	150,026	2.5	1977	Fonds communs, mutuels séparés	23
36,157	4.7	52,630	3.8	32,342	0.6	189,202	2.5	1978		24
41	--	--	--	--	--	41	--	1977	Autres	25
--	--	--	--	--	--	--	--	1978		26
234,008	33.5	412,703	32.5	1,261,990	34.1	2,043,323	33.5	1977	Total	27
267,138	34.9	480,724	34.9	1,676,763	33.5	2,570,787	34.0	1978		28
17,498	2.5	31,232	2.5	36,410	1.0	93,241	1.5	1977	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	29
43,410	5.7	68,188	5.0	156,804	3.1	282,370	3.7	1978		30
3,806	0.6	3,604	0.3	36,380	1.0	48,063	0.8	1977	Divers	31
2,890	0.3	3,239	0.2	28,835	0.6	37,538	0.5	1978		32
258,462	36.6	447,539	35.3	1,334,780	36.1	2,184,627	35.8	1977	Total	33
313,138	40.9	552,151	40.1	1,862,402	37.2	2,890,695	38.2	1978		34
698,264	100.0	1,270,767	100.0	3,700,867	100.0	6,104,866	100.0	1977	Revenu total	35
768,134	100.0	1,377,288	100.0	4,996,399	100.0	7,570,714	100.0	1978		36
Dépenses										
113,261	56.4	244,975	63.3	779,321	83.5	1,194,985	70.9	1977	Versements de pensions puisés dans la caisse	37
119,948	62.9	255,044	57.4	974,510	83.3	1,399,998	71.8	1978		38
1,115	5.0	8,527	2.2	636	0.1	37,297	2.2	1977	Coût des pensions achetées	39
13,129	6.9	10,947	2.5	7,796	0.7	43,769	2.2	1978		40
2,81	0.9	6,432	1.7	2,213	0.2	12,080	0.7	1977	Retraits en espèces sur Décès	41
1,852	1.0	5,673	1.3	4,994	0.4	13,869	0.7	1978		42
22,813	11.3	33,861	8.7	83,707	9.0	166,853	9.9	1977	Cessation d'emploi	43
2,196	14.3	37,315	8.4	129,186	11.0	220,417	11.3	1978		44
8,083	4.5	--	--	--	--	18,729	1.1	1977	Abolition de la caisse	45
1,28	--	--	--	--	--	13,393	0.7	1978		46
11,309	5.6	45,428	11.8	630	0.1	81,835	4.9	1977	Changement de caisse	47
6,077	3.2	98,898	22.3	200	--	132,810	6.8	1978		48
8,547	4.2	9,089	2.3	14,567	1.6	43,364	2.6	1977	Frais d'administration	49
8,542	4.6	12,913	2.9	18,930	1.6	47,933	2.5	1978		50
2,502	11.4	35,384	9.1	48,425	5.2	116,908	6.9	1977	Perte subies sur la vente de titres	51
1,886	5.7	16,607	3.7	31,126	2.7	63,263	3.2	1978		52
1,463	0.7	3,431	0.9	2,611	0.3	12,969	0.8	1977	Autres dépenses	53
2,686	1.4	6,649	1.5	3,161	0.3	15,596	0.8	1978		54
201,108	100.0	387,127	100.0	932,110	100.0	1,685,020	100.0	1977	Total des dépenses	55
190,611	100.0	444,046	100.0	1,169,903	100.0	1,951,048	100.0	1978		56

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

No.	Assets		\$99,999 and under		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
			\$99,999 et moins		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:										
1	Equity fund (stock fund)	1977	7,195	22.5	101,940	18.9	164,722	11.0	18,938	0.5
2		1978	4,858	17.5	85,626	15.8	161,550	10.2	31,064	0.8
3	Fixed income fund (bond fund)	1977	3,840	12.0	94,861	17.6	164,314	10.9	20,467	0.6
4		1978	3,869	13.8	108,030	19.8	185,183	11.7	36,669	1.0
5	Diversified fund	1977	1,205	3.8	17,602	3.3	42,148	2.8	31,498	0.9
6		1978	426	1.5	9,160	1.7	37,805	2.4	22,208	0.6
7	Mortgage fund	1977	10,380	32.5	106,929	19.8	167,926	11.2	170,893	4.9
8		1978	10,112	36.2	122,423	22.5	190,514	12.1	216,935	5.7
9	Foreign funds	1977	258	0.8	8,417	1.6	21,637	1.4	29,961	0.9
10		1978	262	0.9	9,580	1.8	24,778	1.6	40,211	1.0
11	Other funds	1977	30	0.1	537	0.1	250	--	530	--
12		1978	86	0.3	66	--	1,417	0.1	2,061	--
13	Total	1977	22,908	71.7	330,286	61.3	560,997	37.3	272,287	7.8
14		1978	19,613	70.2	334,885	61.6	601,247	38.1	349,148	9.1
Investment in mutual funds										
15		1977	496	1.5	5,900	1.1	4,947	0.3	16,436	0.5
16		1978	462	1.7	6,797	1.3	5,019	0.3	25,118	0.7
Segregated or pooled funds of insurance companies										
17		1977	--	--	2,710	0.5	12,860	0.9	114,494	3.3
18		1978	39	0.1	1,386	0.3	20,308	1.3	106,027	2.8
Bonds:										
19	Government of Canada	1977	396	1.2	12,382	2.3	64,157	4.3	207,589	5.9
20		1978	584	2.1	13,877	2.6	78,046	4.9	270,924	7.1
21	Provincial government	1977	218	0.7	12,540	2.3	89,236	5.9	360,254	10.3
22		1978	237	0.8	11,255	2.1	87,746	5.6	339,517	8.9
23	Municipal, school boards, etc.	1977	512	1.6	10,223	1.9	58,153	3.9	103,366	2.9
24		1978	368	1.3	10,237	1.9	58,499	3.7	103,054	2.7
25	Other Canadian	1977	1,097	3.4	40,055	7.4	215,756	14.4	751,052	21.4
26		1978	1,015	3.6	38,348	7.1	216,874	13.8	777,119	20.4
27	Non-Canadian	1977	92	0.3	577	0.1	1,410	0.1	4,464	0.1
28		1978	80	0.3	346	0.1	2,037	0.1	4,316	0.1
29	Total	1977	2,315	7.2	75,777	14.0	428,712	28.6	1,426,725	40.6
30		1978	2,284	8.1	74,063	13.8	443,202	28.1	1,494,930	39.2
Stocks:										
31	Canadian, common	1977	808	2.5	30,281	5.6	223,616	14.9	861,939	24.6
32		1978	707	2.5	28,534	5.3	204,541	12.9	765,370	20.1
33	Canadian, preferred	1977	137	0.4	2,180	0.4	6,001	0.4	7,910	0.2
34		1978	52	0.2	1,432	0.3	4,347	0.3	9,316	0.2
35	Non-Canadian, common	1977	53	0.2	2,477	0.5	21,595	1.4	95,051	2.7
36		1978	43	0.2	2,616	0.5	22,405	1.4	115,638	3.0
37	Non-Canadian, preferred	1977	1	--	22	--	255	--	403	--
38		1978	1	--	27	--	344	--	534	--
39	Total	1977	999	3.1	34,960	6.5	251,467	16.7	965,303	27.5
40		1978	803	2.9	32,609	6.1	231,637	14.6	890,858	23.3
Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	1977	109	0.3	7,082	1.3	33,315	2.2	155,649	4.4
42		1978	41	0.1	5,427	1.0	37,943	2.4	175,502	4.6
43	Conventional	1977	170	0.5	9,514	1.8	56,842	3.8	206,777	5.9
44		1978	118	0.4	8,549	1.6	56,361	3.6	221,843	5.8
45	Total	1977	279	0.8	16,596	3.1	90,157	6.0	362,426	10.3
46		1978	159	0.5	13,976	2.6	94,304	6.0	397,345	10.4
47	Real estate and lease-backs	1977	2	--	151	--	440	--	3,909	0.1
48		1978	--	--	219	--	281	--	2,548	0.1
Miscellaneous:										
49	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1977	2,762	8.6	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9
50		1978	2,747	9.8	36,558	6.7	59,029	3.7	130,512	3.4
51	Guaranteed investment certificates	1977	1,622	5.1	25,450	4.7	44,566	3.0	73,797	2.1
52		1978	1,225	4.4	23,902	4.4	53,665	3.4	107,979	2.8
53	Other short-term investments	1977	164	0.5	4,815	0.9	33,515	2.2	112,740	3.2
54		1978	303	1.1	9,226	1.7	50,774	3.2	250,050	6.6
55	Accrued interest and dividends receivable	1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9
56		1978	127	0.5	3,726	0.7	11,104	0.7	37,925	1.0
57	Accounts receivable	1977	138	0.4	2,975	0.6	7,896	0.5	29,422	0.8
58		1978	150	0.5	3,348	0.6	9,143	0.6	22,488	0.6
59	Other assets	1977	177	0.6	1,009	0.2	146	--	693	--
60		1978	63	0.2	963	0.2	389	--	784	--
61	Total	1977	5,011	15.7	73,009	13.5	154,109	10.2	348,091	9.9
62		1978	4,615	16.5	77,723	14.3	184,104	11.6	549,738	14.4
63	Total assets	1977	32,010	100.0	539,389	100.0	1,503,689	100.0	3,509,671	100.0
64		1978	27,975	100.0	541,658	100.0	1,580,102	100.0	3,815,712	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 et plus		Total		Éléments d'actif		No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
79,189	1.3	43,739	0.2	415,723	1.4	1977	Placements dans des caisses communes.	1
45,827	0.7	52,442	0.2	381,367	1.1	1978	Avoir (capital-actions)	2
9,119	0.1	—	—	292,601	1.0	1977	Fonds de revenu fixe (obligations)	3
5,975	0.1	—	—	339,726	1.0	1978		4
—	—	775	—	93,228	0.3	1977	Fonds diversifiés	5
—	—	—	—	69,599	0.2	1978		6
202,944	3.3	165,567	0.9	824,639	2.8	1977	Fonds hypothécaires	7
217,229	3.3	203,468	0.9	960,681	2.7	1978		8
27,539	0.4	5,908	—	93,720	0.3	1977	Valeurs étrangères	9
45,207	0.7	8,047	—	128,085	0.4	1978		10
—	—	—	—	1,347	—	1977	Autres fonds	11
—	—	—	—	3,630	—	1978		12
318,791	5.1	215,989	1.1	1,721,258	5.8	1977	Total	13
314,238	4.8	263,957	1.1	1,883,088	5.4	1978		14
2,194	—	10,557	0.1	40,530	0.1	1977	Placements dans des fonds mutuels	15
39,048	0.6	37,215	0.2	113,659	0.3	1978		16
283,586	4.7	53,177	0.3	466,827	1.6	1977	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	17
358,057	5.4	136,690	0.6	622,507	1.8	1978		18
301,945	5.0	551,860	3.1	1,138,329	3.8	1977	Obligations.	19
467,699	7.0	973,640	4.3	1,804,770	5.1	1978	Gouvernement du Canada	20
594,044	9.7	6,607,686	36.7	7,663,978	25.7	1977	Gouvernements provinciaux	21
684,595	10.3	8,160,182	35.5	9,283,532	26.0	1978		22
477,701	7.8	501,999	2.8	1,151,954	3.9	1977	Municipalités et commissions scolaires, etc.	23
341,292	5.1	748,589	3.3	1,262,039	3.6	1978		24
1,163,434	19.0	2,170,832	12.0	4,342,226	14.6	1977	Obligations d'autres organismes canadiens	25
1,249,965	18.8	2,577,588	11.3	4,860,909	13.7	1978		26
3,740	0.1	210	—	10,493	—	1977	Obligations d'organismes étrangers	27
3,217	—	1,014	—	11,010	—	1978		28
2,540,864	41.6	9,832,587	54.6	14,306,980	48.0	1977	Total	29
2,746,768	41.2	12,461,013	54.4	17,222,260	48.4	1978		30
1,380,870	22.6	2,943,853	16.4	5,441,367	18.2	1977	Actions	31
1,297,614	19.6	3,318,733	14.4	5,615,499	15.8	1978	Ordinaires, de sociétés canadiennes	32
18,271	0.3	26,430	0.1	60,929	0.2	1977	Privilégiées, de sociétés canadiennes	33
12,393	0.2	35,365	0.2	62,905	0.2	1978		34
192,631	3.1	599,356	3.3	911,163	3.1	1977	Ordinaires, de sociétés étrangères	35
187,876	2.8	715,476	3.1	1,044,054	2.9	1978		36
2,497	—	155	—	3,333	—	1977	Privilégiées, de sociétés étrangères	37
2,603	—	261	—	3,770	—	1978		38
1,594,269	26.0	3,569,794	19.8	6,416,792	21.5	1977	Total	39
1,500,486	22.6	4,069,835	17.7	6,726,228	18.9	1978		40
427,033	7.0	1,567,705	8.7	2,190,893	7.4	1977	Hypothèques.	41
466,950	7.0	1,904,920	8.3	2,590,783	7.3	1978	Assurées sur l'habitation (LNIH)	42
415,451	6.8	1,118,829	6.2	1,807,583	6.1	1977	Ordinaires	43
449,343	6.8	1,470,137	6.4	2,206,351	6.2	1978		44
842,484	13.8	2,686,534	14.9	3,998,476	13.5	1977	Total	45
916,293	13.8	3,375,057	14.7	4,797,134	13.5	1978		46
20,445	0.3	175,545	1.0	200,492	0.7	1977	Immeubles et rétrolocations	47
25,347	0.4	218,215	1.0	246,610	0.7	1978		48
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	1977	Divers:	49
165,895	2.5	515,481	2.3	910,222	2.6	1978	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	50
48,076	0.8	60,193	0.3	253,704	0.9	1977	Certificats de placement garantis	51
59,374	0.9	119,400	0.5	365,545	1.0	1978		52
259,924	4.2	798,013	4.4	1,209,171	4.1	1977	Autres placements à court terme	53
408,931	6.2	1,111,782	4.9	1,831,066	5.2	1978		54
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	1977	Intérêts courus et dividendes à recevoir	55
69,720	1.0	270,471	1.2	393,073	1.1	1978		56
35,375	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	1977	Comptes à recevoir	57
40,459	0.6	327,024	1.4	402,612	1.1	1978		58
1,272	—	258	—	3,555	—	1977	Autres éléments d'actif	59
223	—	386	—	2,808	—	1978		60
524,221	8.5	1,481,434	8.2	2,585,875	8.8	1977	Total	61
744,602	11.2	2,344,544	10.3	3,905,326	11.0	1978		62
6,126,854	100.0	18,025,617	100.0	29,737,230	100.0	1977	Actif total	63
6,644,839	100.0	22,906,526	100.0	35,516,812	100.0	1978		64

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1977 and 1978

Assets	No.		\$99,999 and under		\$100,000 - 999,999		\$1,000,000 - 4,999,999		\$ 5,000,000 - 24,999,999	
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:										
1 Equity fund (stock fund)	1977	7,112	21.9	102,025	18.8	165,265	11.0	19,739	0.6	
2	1978	5,289	18.4	100,089	17.9	191,021	11.7	37,893	1.0	
3 Fixed income fund (bond fund)	1977	3,911	12.1	95,764	17.6	166,642	11.1	20,687	0.6	
4	1978	3,804	13.2	105,899	18.9	181,069	11.1	36,410	0.9	
5 Diversified fund	1977	1,215	3.7	17,806	3.3	42,284	2.8	32,096	0.9	
6	1978	451	1.6	9,574	1.7	39,629	2.4	24,183	0.6	
7 Mortgage fund	1977	10,846	33.5	110,502	20.4	171,719	11.3	175,281	5.0	
8	1978	10,336	36.0	123,405	22.0	190,053	11.6	217,970	5.6	
9 Foreign funds	1977	240	0.7	7,835	1.4	20,445	1.4	28,737	0.8	
10	1978	264	0.9	9,737	1.7	25,339	1.6	41,888	1.1	
11 Other funds	1977	30	0.1	563	0.1	267	--	604	--	
12	1978	86	0.3	67	--	1,464	0.1	2,522	--	
13 Total	1977	23,354	72.0	334,495	61.6	566,622	37.6	277,144	7.9	
14	1978	20,230	70.4	348,771	62.2	628,575	38.5	360,866	9.2	
15 Investment in mutual funds	1977	538	1.7	6,183	1.1	5,182	0.3	16,744	0.5	
16	1978	550	1.9	7,673	1.4	5,448	0.3	28,371	0.7	
17 Segregated or pooled funds of insurance companies	1977	--	--	2,718	0.5	12,938	0.9	115,747	3.3	
18	1978	40	0.1	1,425	0.3	21,242	1.3	109,418	2.8	
Bonds:										
19 Government of Canada	1977	387	1.2	12,209	2.3	64,379	4.3	206,886	5.9	
20	1978	566	2.0	13,420	2.4	75,567	4.6	260,143	6.7	
21 Provincial government	1977	218	0.7	12,247	2.3	88,621	5.9	357,676	10.3	
22	1978	219	0.8	10,557	1.9	84,523	5.2	325,278	8.3	
23 Municipal, school boards, etc.	1977	495	1.5	9,809	1.8	56,947	3.8	100,645	2.9	
24	1978	348	1.2	10,615	1.9	55,956	3.4	97,657	2.5	
25 Other Canadian	1977	1,079	3.3	39,600	7.3	214,194	14.2	742,728	21.3	
26	1978	967	3.4	36,890	6.6	209,516	12.9	749,291	19.1	
27 Non-Canadian	1977	87	0.3	581	0.1	1,429	0.1	4,393	0.1	
28	1978	82	0.3	373	0.1	2,067	0.1	4,535	0.1	
29 Total	1977	2,266	7.0	74,446	13.8	425,570	28.3	1,412,328	40.5	
30	1978	2,182	7.7	71,855	12.9	427,629	26.2	1,436,904	36.7	
Stocks:										
31 Canadian, common	1977	809	2.5	30,145	5.6	224,627	14.8	856,411	24.5	
32	1978	822	2.9	33,001	5.9	243,474	15.0	901,095	23.0	
33 Canadian, preferred	1977	136	0.4	2,124	0.4	5,672	0.4	7,751	0.2	
34	1978	53	0.2	1,515	0.3	4,694	0.3	10,370	0.3	
35 Non-Canadian, common	1977	51	0.2	2,559	0.5	22,038	1.5	95,939	2.7	
36	1978	46	0.2	2,818	0.5	23,301	1.4	119,049	3.0	
37 Non-Canadian, preferred	1977	1	--	29	--	241	--	447	--	
38	1978	1	--	28	--	325	--	570	--	
39 Total	1977	997	3.1	34,857	6.5	252,578	16.7	960,548	27.4	
40	1978	922	3.3	37,362	6.7	271,794	16.7	1,031,084	26.3	
Mortgages:										
41 Insured residential (NHA)	1977	110	0.3	7,103	1.3	33,402	2.2	156,170	4.5	
42	1978	42	0.1	5,411	1.0	37,726	2.3	173,489	4.4	
43 Conventional	1977	171	0.5	9,578	1.8	57,006	3.8	207,104	5.9	
44	1978	119	0.4	8,534	1.5	56,111	3.4	220,675	5.7	
45 Total	1977	281	0.8	16,681	3.1	90,408	6.0	363,274	10.4	
46	1978	161	0.5	13,945	2.5	93,837	5.7	394,164	10.1	
47 Real estate and lease-backs	1977	2	--	151	--	470	--	4,177	0.1	
48	1978	--	--	219	--	285	--	2,644	0.1	
Miscellaneous:										
49 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	1977	2,762	8.5	35,264	6.5	57,691	3.8	100,680	2.9	
50	1978	2,747	9.6	36,558	6.5	59,029	3.6	130,512	3.3	
51 Guaranteed investment certificates	1977	1,626	5.0	25,485	4.7	44,589	3.0	73,739	2.1	
52	1978	1,236	4.3	23,914	4.3	53,777	3.3	108,456	2.8	
53 Other short-term investments	1977	164	0.5	4,819	0.9	33,573	2.2	112,892	3.2	
54	1978	305	1.1	9,319	1.7	51,203	3.1	250,608	6.4	
55 Accrued interest and dividends receivable	1977	148	0.5	3,496	0.6	10,295	0.7	30,759	0.9	
56	1978	127	0.4	3,726	0.7	11,104	0.7	37,925	1.0	
57 Accounts receivable	1977	138	0.4	2,975	0.5	7,896	0.5	29,422	0.8	
58	1978	150	0.5	3,348	0.6	9,143	0.6	22,488	0.6	
59 Other assets	1977	176	0.5	1,007	0.2	152	--	692	--	
60	1978	63	0.2	972	0.2	401	--	784	--	
61 Total	1977	5,014	15.4	73,046	13.4	154,196	10.2	348,184	9.9	
62	1978	4,628	16.1	77,837	14.0	184,657	11.3	550,773	14.1	
63 Total assets	1977	32,452	100.0	542,577	100.0	1,507,964	100.0	3,498,146	100.0	
64	1978	28,713	100.0	559,087	100.0	1,633,467	100.0	3,914,224	100.0	

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1977 et 1978

\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	
\$'000	%	\$'000		\$'000			%
11,302	1.3	45,327	1.3	416,770	1.4	Placements dans des caisses communes	1.4
62,151	0.8	60,549	1.3	446,992	1.2	Avoir (capital-actions)	1.2
8,924	0.1			295,928	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)	1.0
5,827	0.1			333,009	0.9	Fonds diversifiés	0.9
	--	749		94,150	0.3	Fonds hypothécaires	0.3
205,320	3.4	165,257	3.4	73,837	0.2	Valeurs étrangères	0.2
215,461	3.2	197,829	3.4	838,925	2.4	Autres fonds	2.4
26,432	0.4	5,615	0.1	955,054	2.6	Total	2.6
46,121	0.7	9,206	0.2	89,304	0.3	Placements dans des fonds mutuels	0.3
	--			132,555	0.4	Caisse séparée ou communes des sociétés d'assurance	0.4
	--			1,464	0.0	Obligations	0.0
	--			4,139	0.0	Gouvernement du Canada	0.0
317,978	5.2	216,948	1.2	1,736,541	5.8	Gouvernements provinciaux	5.8
319,560	4.8	267,584	1.2	1,945,586	5.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	5.3
2,317	--	11,888	0.1	42,852	0.1	Obligations d'autres organismes canadiens	0.1
43,456	0.6	42,788	0.2	128,286	0.4	Obligations d'organismes étrangers	0.4
283,261	4.7	52,982	0.3	467,646	1.6	Total	1.6
369,924	5.4	141,133	0.6	643,182	1.8	Actions	1.8
300,611	5.0	534,596	3.0	1,119,068	3.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	3.8
448,440	6.6	919,345	4.0	1,717,481	4.9	Privilégées, de sociétés canadiennes	4.9
580,472	9.6	6,549,414	36.6	7,588,648	22.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	22.0
633,284	9.6	8,032,603	34.4	9,106,464	25.3	Privilégées, de sociétés étrangères	25.3
452,408	7.5	473,323	2.0	1,093,627	3.1	Total	3.1
219,387	4.7	691,093	3.0	1,175,056	3.2	Actions	3.2
1,149,227	19.0	2,123,222	11.9	4,270,050	14.5	Ordinaires, de sociétés canadiennes	14.5
1,202,201	17.7	2,450,765	10.5	4,649,630	12.8	Privilégées, de sociétés canadiennes	12.8
3,238	0.1	173	0.0	9,901	0.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	0.0
2,827	--	984	--	10,868	0.0	Privilégées, de sociétés étrangères	0.0
2,485,956	41.2	9,680,728	54.1	14,081,294	41.2	Total	41.2
2,626,139	38.6	12,094,790	51.9	16,659,499	46.6	Hypothèques	46.6
1,377,891	22.7	2,971,210	16.6	5,461,093	18.2	Assurées sur l'habitation (LNH)	18.2
1,542,633	22.7	4,005,128	17.2	6,726,153	18.0	Ordinaires	18.0
18,093	0.3	25,062	0.1	58,838	0.2	Certificats de placement garantis	0.2
13,139	0.2	33,673	0.1	63,544	0.2	Autres placements à court terme	0.2
189,138	3.1	582,275	3.3	892,000	3.0	Intérêts-courus et dividendes à recevoir	3.0
202,570	3.0	781,405	3.4	1,129,189	3.1	Comptes à recevoir	3.1
2,332	-	138	-	3,188	-	Autres éléments d'actif	-
2,392	-	276	-	3,592	-	Total	-
1,587,454	26.1	3,578,685	20.0	6,415,119	21.7	Immubles et rétrolocations	21.7
1,760,834	25.9	4,820,482	20.7	7,922,478	21.9	Divers	21.9
425,220	7.0	1,573,679	8.8	2,195,684	7.5	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	7.5
461,367	6.8	1,882,915	8.1	2,560,950	7.1	Certificats de placement garantis	7.1
415,517	6.9	1,117,277	6.2	1,806,633	6.3	Autres placements à court terme	6.3
446,784	6.6	1,449,957	6.2	2,182,180	6.0	Intérêts-courus et dividendes à recevoir	6.0
840,737	13.9	2,690,956	15.0	4,002,337	13.6	Comptes à recevoir	13.6
908,151	13.4	3,332,872	14.3	4,743,130	13.1	Autres éléments d'actif	13.1
20,437	0.3	177,232	1.0	202,469	0.7	Total	0.7
25,490	0.4	224,023	1.0	252,661	0.7	Immubles et rétrolocations	0.7
117,808	1.9	211,329	1.2	525,534	1.8	Divers	1.8
168,895	2.4	515,481	2.2	910,222	2.5	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	2.5
47,995	0.8	60,194	0.3	253,628	0.9	Certificats de placement garantis	0.9
59,418	0.9	119,396	0.5	366,197	1.0	Autres placements à court terme	1.0
260,273	4.3	801,669	4.5	1,213,390	4.0	Intérêts-courus et dividendes à recevoir	4.0
409,572	6.0	1,112,457	4.8	1,833,464	5.0	Comptes à recevoir	5.0
61,766	1.0	198,690	1.1	305,154	1.0	Autres éléments d'actif	1.0
69,120	1.0	270,471	1.2	393,073	1.1	Total	1.1
38,128	0.6	212,951	1.2	288,757	1.0	Immubles et rétrolocations	1.0
404,880	0.6	327,024	1.4	402,612	1.1	Divers	1.1
1,249	--	284	--	3,535	--	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	--
224	--	586	--	2,830	--	Certificats de placement garantis	--
524,466	8.6	1,485,092	8.8	2,589,998	8.8	Autres placements à court terme	8.8
745,288	10.9	2,345,215	10.1	3,908,398	10.8	Intérêts-courus et dividendes à recevoir	10.8
5,082,606	100.0	17,894,511	100.0	29,538,256	100.0	Comptes à recevoir	100.0
5,798,842	100.0	23,268,887	100.0	36,203,220	100.0	Autres éléments d'actif	100.0

Appendix I

POOLED PENSION TRUST FUNDS

The data compiled in Text Table IX show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the smaller pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that half the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the recent growth in popularity of mortgages as an investment vehicle in general, but also to the ease with which this type of indirect investment in mortgages may be acquired.

Appendice I

CAISSES COMMUNES DE PENSIONS EN FIDUCIE

Les statistiques présentées dans le tableau explicatif IX donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 15 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public.

D'une manière générale, les caisses communes de pensions en fiducie permettent aux petites caisses de pensions d'entretenir un portefeuille de placements plus diversifié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, certaines grandes caisses font également appel aux caisses communes pour leurs placements.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont créé divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pension peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses propres objectifs et principes en matière de pensions. Les caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie sont fort diverses: revenu fixe, obligations des administrations publiques, capital-actions, hypothèques ordinaires, hypothèques relevant de la LNH et actions de sociétés américaines.

Il est intéressant de noter que les hypothèques interviennent pour la moitié des placements totaux dans les caisses communes. L'importance des hypothèques est imputable non seulement à la faveur dont jouissent dernièrement les hypothèques comme moyen général de placement, mais encore à la facilité avec laquelle on peut acquérir un placement indirect sous forme d'hypothèque.

TEXT TABLE IX. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1977 and 1978

TABLEAU EXPLICATIF IX. Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1977 et 1978

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable				Market value Valeur marchande			
	1977		1978		1977		1978	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	66,133	3.9	66,320	3.4	66,417	3.9	63,599	3.2
Provincial governments - Administrations provinciales	36,109	2.1	44,469	2.3	36,790	2.1	42,859	2.2
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	4,598	0.2	12,428	0.6	4,649	0.3	12,216	0.6
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	174,139	10.2	185,754	9.4	172,350	10.1	178,132	8.9
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	-	-	629	--	-	-	830	--
Total	280,979	16.4	309,600	15.7	280,206	16.4	297,636	14.9
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	322,418	18.9	306,066	15.5	324,508	19.1	366,740	18.3
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	1,849	0.1	5,401	0.3	1,825	0.1	6,086	0.3
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	84,412	4.9	132,742	6.7	80,687	4.7	131,429	6.6
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	408,679	23.9	444,209	22.5	407,020	23.9	504,255	25.2
Mortgages - Hypothèques:								
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	184,132	10.8	168,208	8.5	182,983	10.7	162,864	8.2
Conventional - Ordinaires	687,739	40.3	861,517	43.6	688,343	40.4	839,837	42.0
Total	871,871	51.1	1,029,725	52.1	871,326	51.1	1,002,701	50.2
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	1,202	0.1	1,051	--	1,202	0.1	1,051	0.1
Miscellaneous - Divers:								
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	56,083	3.3	48,410	2.4	56,083	3.3	48,410	2.4
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et placements à court terme	79,493	4.6	132,531	6.7	79,516	4.6	132,528	6.6
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	6,309	0.4	8,254	0.4	6,309	0.4	8,254	0.4
Accounts receivable - Comptes à recevoir	2,991	0.2	3,070	0.2	2,991	0.2	3,070	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	144,876	8.5	192,265	9.7	144,899	8.5	192,262	9.6
Assets - Total - Actif	1,707,607	100.0	1,976,850	100.0	1,704,653	100.0	1,997,905	100.0

Appendix II

SEGREGATED FUNDS

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

The data compiled in the Text Table X show the asset profile of segregated funds administered and offered to the public by 33 insurance companies. It is estimated that over 90% of these assets are held for group pension plans. Segregated funds administered by insurance companies exclusively for purposes other than group pension plans have not been included in this tabulation.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

Appendice II

CAISSES SÉPARÉES

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des opérations normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées".

Les statistiques présentées dans le tableau explicatif X donnent un aperçu de l'actif des caisses séparées administrées par 33 sociétés d'assurance et accessibles au public. On estime que plus de 90 % de cet actif est détenu à l'intention des régimes collectifs de pensions. Les caisses séparées administrées par les sociétés d'assurance uniquement à des fins autres que les régimes collectifs de pensions ne sont pas prises en compte dans le tableau.

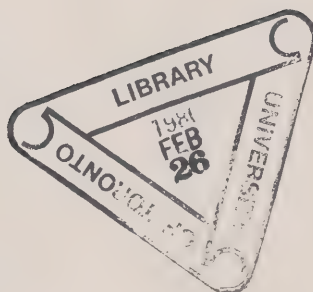
¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE X. Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1977 and 1978

TABLEAU EXPLICATIF X. Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurance, 1977 et 1978

Assets Éléments d'actif	Market value Valeur marchande			
	1977		1978	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds - Obligations:				
Government of Canada - Gouvernement du Canada	151,564	4.3	260,444	6.0
Provincial governments - Administrations provinciales	232,030	6.5	232,168	5.4
Municipal, school boards, etc. - Administrations municipales, commissions scolaires etc.	22,843	0.6	31,397	0.7
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	672,729	18.9	696,299	16.1
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	8,671	0.2	18,190	0.4
Total	1,087,837	30.5	1,238,498	28.6
Stocks - Actions:				
Canadian, common - Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,098,820	30.9	1,283,453	29.7
Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés canadiennes	23,803	0.7	27,666	0.6
Non-Canadian, common - Ordinaires, de sociétés étrangères	186,696	5.2	217,833	5.0
Non-Canadian, preferred - Privilégiées, de sociétés étrangères	140	- -	2,041	0.1
Total	1,309,459	36.8	1,530,993	35.4
Mortgages - Hypothèques:				
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	153,690	4.3	160,291	3.7
Conventional - Ordinaires	678,763	19.1	858,803	19.8
Total	832,453	23.4	1,019,094	23.5
Real estate and lease-backs - Immeubles et rétrolocations	9,746	0.3	13,879	0.3
Miscellaneous - Divers:				
Cash on hand and in chartered banks - Encaisse et dépôts dans les banques à charte	71,151	2.0	135,961	3.2
Guaranteed investment certificates and other short-term investments - Certificats de placements garantis et autres placements à court terme	201,751	5.7	338,590	7.8
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	35,462	1.0	44,847	1.0
Accounts receivable - Comptes à recevoir	11,804	0.3	7,881	0.2
Other assets - Autres éléments d'actif	314	- -	1	- -
Total	320,482	9.0	527,280	12.2
Assets - Total - Actif	3,559,977	100.0	4,329,744	100.0





UNIVERSITY LIBRARY MATERIAL

Trusteed pension plans financial statistics

1979

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1979

Note

This and other government publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores or by mail order.

Mail orders should be sent to Publications Distribution, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Inquiries about this publication should be addressed to:

Pensions Section,
Labour Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (telephone: 995-4476) or to a local Advisory Services office:

St. John's (Nfld.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
Vancouver	(666-3695)

Toll-free access to the regional statistical information service is provided in Nova Scotia, New Brunswick, and Prince Edward Island by telephoning 1-800-565-7192. Throughout Saskatchewan, the Regina office can be reached by dialing 1-800-667-3524, and throughout Alberta, the Edmonton office can be reached by dialing 1-800-222-6400.

Nota

On peut se procurer cette publication, ainsi que toutes les publications du gouvernement du Canada, auprès des agents autorisés locaux, dans les librairies ordinaires ou par la poste.

Les commandes par la poste devront parvenir à Distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnements et services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Toutes demandes de renseignements sur la présente publication doivent être adressées à:

Section des pensions,
Division du travail,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-4476) ou à un bureau local des Services consultatifs situé aux endroits suivants:

St. John's (T.-N.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(359-5405)
Edmonton	(420-3027)
Vancouver	(666-3695)

On peut obtenir une communication gratuite avec le service régional d'information statistique de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick et de l'Île-du-Prince-Édouard en composant 1-800-565-7192. En Saskatchewan, on peut communiquer avec le bureau régional de Regina en composant 1-800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed pension plans financial statistics

1979

Published under the authority of
the Minister of Supply and
Services Canada

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

✻ Minister of Supply
and Services Canada 1981

February 1981
5-4202-501

Price: Canada, \$6.00
Other Countries, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Régimes de pensions en fiducie statistique financière

1979

Publication autorisée par
le ministre des Approvisionnements et
Services Canada

Reproduction ou citation autorisées sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

✻ Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1981

Février 1981
5-4202-501

Prix: Canada, \$6.00
Autres pays, \$7.20

Catalogue 74-201

ISSN 0575-9978

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- . . figures not available.
- . . . figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- - amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- † revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- . . nombres indisponibles.
- . . . n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- - nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- † nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

	Page
Introduction	5
Scope and Method of Survey	5
Review of 1979	6
Income and Expenditures	10
Distribution of Assets	11
Public and Private Sector Funds	11
Pension Funds by Size	19
Types of Trust Arrangement	22
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	24

Table

1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979	29
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979	29
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979	30
4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1979	32
5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979	34
6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979	36
7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1979	38
8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1979	40
9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1979	42
10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1979	44
11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1979	46
12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1979	48
13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979	50

Table des matières

	Page
Introduction	5
Champ et méthode de l'enquête	5
Revue de 1979	6
Revenus et dépenses	10
Répartition de l'actif	11
Caisses du secteur public et du secteur privé	11
Caisses de pensions par taille	19
Genres de fiducie	22
Importance relative des caisses de pensions en fiducie	24

Tableau

1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979	29
2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979	29
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979	30
4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1979	32
5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979	34
6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979	36
7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1979	38
8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1979	40
9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979	42
10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979	44
11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	46
12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	48
13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	50

TABLE OF CONTENTS — Concluded

Table	Page
14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979	52
Appendix	
I. Pooled Pension Trust Funds	55
II. Segregated Funds	57

TABLE DES MATIÈRES — fin

Tableau	Page
14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979	52
Appendice	
I. Caisses communes de pensions en fiducie	55
II. Caisses séparées	57

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1979. The current series was initiated in response to interest shown in a report presenting statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension plans for 1952 and 1953. This publication has been produced annually since 1957. The Catalogue number of the 1957 publication is 74-504 and commencing with the 1958 publication the Catalogue number is 74-201.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members.

The segregated fund contracts of insurance companies are similar to trustee funds except that the assets are held and invested by the insurance company instead of a trustee. However, these funds are not included in the body of this report except for those trustee funds that invest a portion of their assets in segregated funds. The segregated fund holdings of these "split" funds are shown in the body of the report as a separate portfolio item. The extent that pension plans use segregated funds for funding purposes can be estimated from Appendix II which shows the aggregate investment profile of the assets held in these funds. It is estimated that over 90% of these assets are held for group pension plans.

The response from corporations, trust companies, investment companies and trustees contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

This publication was prepared by the Pensions Section of the Labour Division of Statistics Canada.

Scope and Method of Survey

This survey has been conducted annually since 1957 by means of a questionnaire mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors.

Introduction

La présente publication fournit des données sur les aspects financiers des régimes de pensions en fiducie pour 1979. La série courante a été établie en réponse à l'intérêt manifesté à l'égard d'un bulletin présentant des statistiques sur la garde, les versements et l'actif des régimes de pensions en fiducie au Canada pour 1952 et 1953. La présente publication paraît chaque année depuis 1957. Le bulletin de 1957 porte le n° 74-504 au catalogue et celui de 1958 et les suivants portent le n° 74-201.

Dans la présente publication, on entend par "caisse de pensions en fiducie" une caisse où les contributions qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le bien des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à l'acte écrit de fiducie.

Les caisses séparées des sociétés d'assurance ressemblent aux caisses en fiducie, sauf que leur actif est détenu et placé non par un fiduciaire, mais par une société d'assurance. Néanmoins, ces caisses séparées ne figurent pas dans la partie principale de la présente publication, à l'exception des caisses en fiducie qui placent une partie de leur actif dans des caisses séparées. Les avoirs des caisses séparées qui font partie de ces capitaux "partagés" sont présentés dans la partie principale comme un poste de portefeuille distinct. L'utilisation que font les régimes de pensions des caisses séparées comme instrument de placement peut être estimée à partir de l'appendice II, qui trace le profil global de placement de l'actif détenu dans ces caisses. On estime que plus de 90 % de l'actif est détenu pour le compte de régimes de pensions collectifs.

Nous remercions sincèrement les entreprises, société de fiducie, sociétés de placement et fiduciaires qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de cette enquête.

Cette publication a été réalisée par la Section des pensions, Division du travail, Statistique Canada.

Champ et méthode de l'enquête

L'enquête a lieu tous les ans depuis 1957. Un questionnaire est envoyé à tous les employeurs au Canada, tant du secteur public que du secteur privé, ayant des régimes de

operating trustee pension plans with invested assets. The survey period covered by this publication is the financial year ending anywhere from July 1, 1979 to June 30, 1980, although the vast majority of plans had a December 31, 1979 ending.

This publication is based on data compiled from completed returns from 84% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 98% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since virtually all non-respondents represented relatively small funds, the few omissions would have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both the book and market values of their holdings. While all returns showed the book value of assets, the corresponding market values were reported for nearly 95% of the returns. For the balance, market values were estimated by assuming that the relationship between market value and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Review of 1979

The book value of the assets held by trustee pension funds increased by \$7.7 billion over the survey year to \$43.2 billion as at December 31, 1979. During the 1970's the assets of trustee pension funds at book value more than quadrupled from \$10 billion at the beginning of 1970 to \$43.2 billion by the end of 1979, representing an average annual increase of 15 1/2% over the period.

Most trustee pension funds in Canada have a positive cash flow. Figure III illustrates that the net cash flow in 1979 reached a record high of \$7.1 billion. Using the net changes in the asset portfolio from 1978 to 1979 as an indication of how the new money was invested, some changes in investment patterns were observed. Bond investments continued to account for the largest proportion of new money at 50%, the same as in 1978. Most of this was invested in federal and provincial government bonds with less than 10% in corporate bonds. Nearly 17% was invested in stocks, a sharp increase over the 5% recorded in 1978. The proportion of the new money invested in mortgages dropped significantly to 7% compared with 14% in the previous year. The proportion of the net cash flow retained in liquid assets remained high at 18% in 1979, although down considerably from the high of 23% recorded in 1978. In real terms nearly \$1.4 billion was retained in liquid assets, \$962 million in short term securities and the balance in cash and cash equivalents.

pensions en fiducie dont les capitaux sont placés. La période de référence est l'année financière se terminant entre le 1^{er} juillet 1979 et le 30 juin 1980, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1979.

Cette publication est fondée sur les réponses données par 84 % de l'univers connu des caisses de pensions en fiducie, ce qui représente 98 % de l'actif total. Chaque fois que l'on disposait de renseignements antérieurs, on a établi des estimations dans le cas des non-répondants. Comme ces derniers ne représentaient en général que de petites caisses, les quelques omissions auraient peu changé l'actif total des caisses de pensions en fiducie.

Les enquêtés devaient déclarer, d'une part, la valeur comptable et, d'autre part, la valeur marchande de leurs avoirs. Tous les répondants ont indiqué la valeur comptable de l'actif, la valeur marchande correspondante étant déclarée dans presque 95 % des cas. Pour le reste, on a estimé la valeur marchande en supposant que le rapport entre la valeur marchande et la valeur comptable pour les déclarations incomplètes était le même que pour les déclarations entièrement remplies.

Revue de 1979

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie a augmenté de \$7.7 milliards au cours de l'année d'enquête, passant à \$43.2 milliards au 31 décembre 1979. Au cours des années 70, la valeur comptable de l'actif des caisses de pensions en fiducie a plus que quadruplé, passant de \$10 milliards au début de 1970 à \$43.2 milliards à la fin de 1979, ce qui représente une hausse annuelle moyenne de 15 1/2 % au cours de la période.

La plupart des caisses de pensions en fiducie au Canada enregistrent un excédent des entrées sur les sorties. La figure III montre que les entrées nettes ont atteint un sommet sans précédent en 1979, soit \$7.1 milliards. Si l'on se fonde sur les variations nettes des portefeuilles de 1978 à 1979 pour savoir comment les entrées ont été investies, on observe certains changements dans la répartition des placements des caisses. Les obligations ont continué de compter pour la plus forte proportion (50 %) des entrées, soit la même qu'en 1978. La plus grande partie a été placée dans des obligations des administrations fédérale et provinciales, et moins de 10 % dans des obligations des sociétés. Près de 17 % des entrées nettes ont été investies dans des actions, ce qui représente une hausse marquée sur les 5 % enregistrés en 1978. La proportion des placements hypothécaires a sensiblement baissé (7 %) par rapport à l'année précédente (14 %). La proportion des entrées nettes détenues sous forme de liquidités est demeurée élevée en 1979 (18 %), bien qu'elle ait énormément diminué en comparaison de 1978 (23 %). En termes réels, près de \$1.4 milliard était détenu sous forme de liquidités, \$962 millions sous forme de titres à court terme, et le reste était de l'encaisse ou l'équivalent.

TEXT TABLE I. Summary of Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1979

TABLEAU EXPLICATIF I. Sommaire des principales statistiques sur les caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979

Selected Items Données choisies	1960		1965		1970		1971		1972		1973	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisse de pensions en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	845	2,863	2,086	5,178	2,376	8,897	2,444	10,048	2,326	11,358	2,386	13,049
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	294	720	911	1,363	1,483	2,162	1,502	2,413	1,452	2,692	1,473	3,122
Total	1,139	3,583	2,997	6,541	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Trust arrangements - Genre de fiducie												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	906	918	2,306	2,124	2,856	3,984	2,966	4,517	2,857	5,084	2,952	5,928
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	194	2,234	625	3,531	912	5,756	888	6,455	813	7,309	789	8,410
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	3	3	32	224	61	449	64	531	80	615	90	674
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	36	428	34	662	30	870	28	958	28	1,042	28	1,159
Total	1,139	3,583	2,997	6,451	3,859	11,059	3,946	12,461	3,778	14,050	3,859	16,171
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	553	102	1,846	428	2,429	798	2,508	894	2,429	979	2,498	1,063
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	11	29	133	32	180	55	199	51	161	55	113	49
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	1,001	...	1,467	...	1,771	...	1,901	...	1,919	...	...	...
	1974		1975		1976		1977		1978		1979	
	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif	Number Nombre	Book value of assets Valeur comptable de l'actif
		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000		\$'000,000
Trusteed pension funds - Caisses de pension en fiducie:												
(a) Contributory - Régimes contributifs	2,249	14,752	2,179	16,994	2,110	19,942	2,020	23,384	1,955	27,820	1,909	33,791
(b) Non-contributory - Régimes non contributifs	1,431	3,532	1,443	4,216	1,433	5,292	1,383	6,353	1,347	7,697	1,336	9,412
Total	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203
Trust arrangements - Genre de fiducie:												
(a) Corporate trustee - Société de fiducie	2,821	5,881	2,776	6,693	2,705	7,669	2,574	8,771	2,499	10,814	2,525	13,764
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	736	10,031	736	12,057	731	14,217	728	16,704	712	21,512	656	26,371
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	95	1,266	84	1,242	82	1,987	77	2,785	71	1,707	47	1,457
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisses de retraite	28	1,106	26	1,218	25	1,361	24	1,477	20	1,484	17	1,611
Total	3,680	18,284	3,622	21,210	3,543	25,234	3,403	29,737	3,302	35,517	3,245	43,203
Investment in pooled pension funds - Placements dans des caisses communes	2,407	1,196	2,351	1,206	2,294	1,461	2,184	1,721	2,063	1,981	1,881	1,750
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	95	41	66	30	79	27	72	41	73	114	106	211
Employees covered (in thousands) - Participants (en milliers)	2,307	...	2,416	...	2,667	...	2,757	...	2,824	...	2,894	...

Figure I

Assets of Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970-1979

Actifs des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979

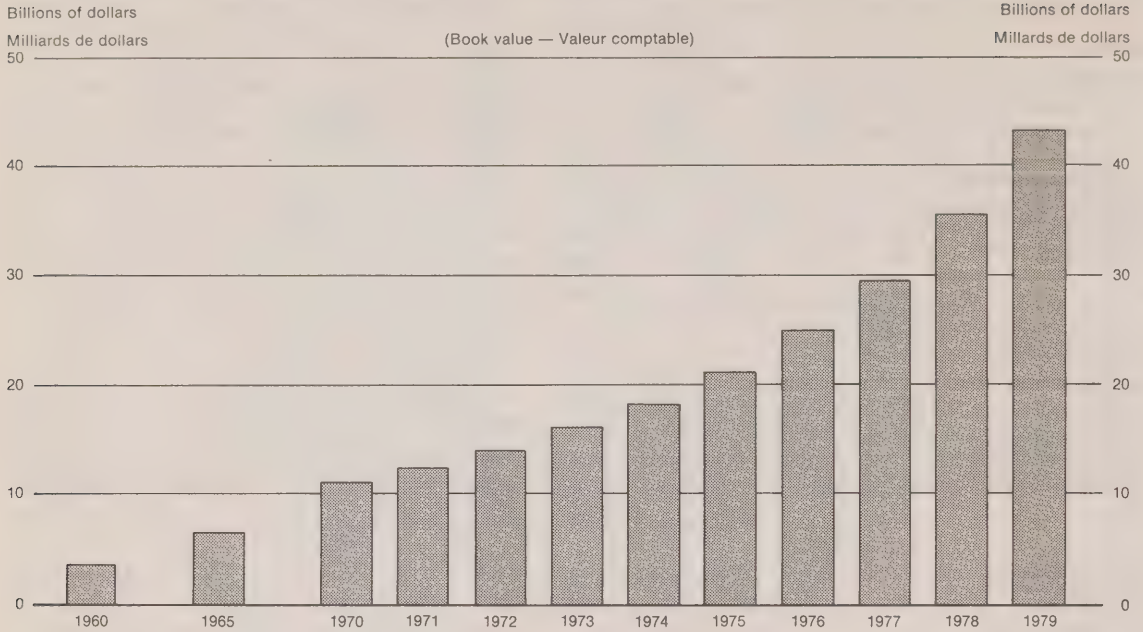
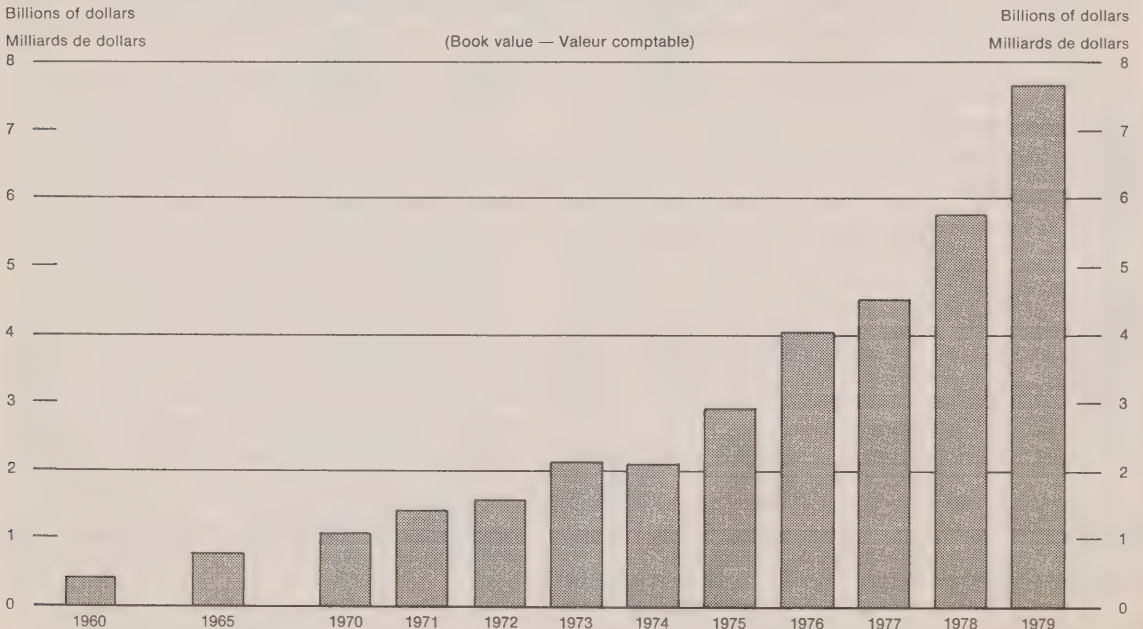


Figure II

Net Growth of Trusteed Pension Funds Assets, 1960, 1965, 1970-1979

Croissance nette de l'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970-1979



TEXT TABLE II. Summary of Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1973-1979

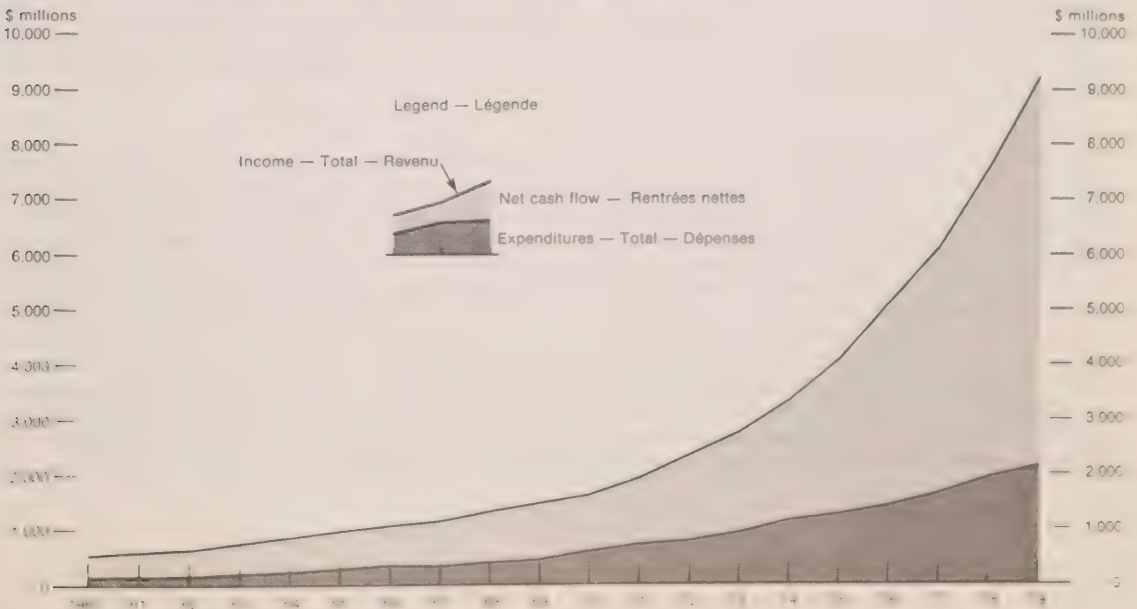
TABLEAU EXPLICATIF II. Sommaire du revenu et des dépenses, caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1973-1979

Income and expenditures Revenu et dépenses	1960	1965	1970	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979
millions of dollars - millions de dollars										
Income - Revenu:										
Employer contributions - Contributions des employeurs	230	403	658	1,168	1,417	1,873	2,259	2,722	3,271	3,429
Employee contributions - Cotisations des employés	160	271	396	595	711	854	1,133	1,198	1,409	1,584
Total	390	674	1,054	1,763	2,128	2,727	3,392	3,920	4,680	5,013
Investment income - Revenu de placements	152	306	546	883	1,164	1,326	1,639	2,044	2,571	3,368
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	2	11	15	114	49	45	59	93	282	796
Miscellaneous Divers	6	7	10	20	20	12	14	48	38	46
Total	160	324	571	1,017	1,233	1,383	1,712	2,185	2,891	4,210
Income - Total - Revenu	550	998	1,625	2,780	3,361	4,110	5,104	6,105	7,571	9,223
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	107	197	377	640	754	900	1,037	1,195	1,400	1,625
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	5	8	16	50	26	29	35	37	44	70
Cash withdrawals - Retraits en espèces	30	84	110	202	201	175	248	280	380	333
Administration costs - Frais d'administration	1	5	12	20	22	27	32	43	48	62
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	8	2	99	39	99	122	93	117	63	10
Other expenditures - Autres dépenses	2	7	15	6	68	37	9	13	16	48
Expenditures - Total - Dépenses	153	303	629	957	1,170	1,290	1,454	1,685	1,951	2,148

Figure III

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1960-1979

Revenu et dépenses des caisses de pensions en fiducie, 1960-1979



Income and Expenditures

Theoretically, as pension plans mature with an increasing number of members drawing benefits, funds will eventually be forced to liquidate asset holdings in order to pay such benefits. However, with a net cash flow of over \$7 billion in 1979, pension funds in Canada have a long way to go before it will become necessary to liquidate asset holdings. While the cost of providing benefits and meeting other expenses climbed to over \$2.1 billion in 1979, investment income alone was more than sufficient to meet this cost.

As in previous years, contributions continued to be a major source of income for trustee pension funds. Employees and employers contributed a total of \$5,013 million in 1979, an increase of \$333 million over the previous year. Over two thirds of this total was paid by the employers.

Investment earnings, which have been an important source of income for pension funds over the years, amounted to \$3,368 million during 1979, an increase of nearly \$800 million over the previous year. Bonds, representing both government and corporate obligations, yielded \$1,767 million, accounting for over half the total investment income. Dividends from equity holdings amounted to \$469 million while interest from mortgages yielded \$518 million. Together these provided nearly 30% of total investment earnings. In addition, interest on bank and trust company deposits and on short term investments produced some \$357 million and another \$234 million came from dividends on investment fund holdings.

A significant development in the past two years was the sharp increase in realized profits on the sale of securities. Between 1960 and 1977 such profits had fluctuated from a low of \$2 million in 1960 to a high of \$117 million in 1972. However, in 1978 profits on the sale of securities increased sharply to \$282 million and further escalated to \$796 million in 1979, accounting for nearly 9% of total income.

On the expenditure side, the major charge to the funds was the \$1.6 billion paid out in the form of pensions to retired plan members, an increase of \$225 million over the previous year. This charge accounted for 75% of the total expenditures compared with 71% in 1978. In addition, nearly \$70 million was withdrawn from the funds to purchase pensions from insurance companies on behalf of retired employees, while another \$16 million was paid out to settle death claims. Another significant expenditure of trustee pension funds is the money paid out to plan members who terminate their employment and elect to take a refund of their contri-

Revenus et dépenses

Théoriquement, à mesure qu'augmentera le nombre d'adhérents aux régimes de pensions, les caisses se verront dans l'obligation de puiser à même leur actif les prestations à leur verser. Toutefois, avec des entrées nettes supérieures à \$7 milliards en 1979, les caisses de pensions au Canada sont encore loin de cette éventualité. Bien que le coût des prestations et des autres dépenses soit passé à plus de \$2.1 milliards en 1979, les revenus de placements ont, à eux seuls, largement suffi pour l'absorber.

Comme les années précédentes, les contributions ont continué de représenter une source de revenu importante pour les caisses de pensions en fiducie. Au total, les employeurs et les employés ont contribué \$5,013 millions en 1979, soit \$333 millions de plus qu'en 1978. Plus des deux tiers de ce montant provenaient des employeurs.

Les gains de placements, qui constituent depuis des années une source de revenu importante pour les caisses de pensions, se sont chiffrés à \$3,368 millions en 1979, soit près de \$800 millions de plus que l'année précédente. Les obligations de l'administration publique et des sociétés ont produit \$1,767 millions, intervenant pour plus de la moitié du total des revenus de placements. Les dividendes au titre d'actions se sont élevés à \$469 millions et les intérêts hypothécaires à \$518 millions. Prises ensemble, ces sources représentent près de 30 % du total des revenus de placements. De plus, les intérêts sur des dépôts dans des banques et des sociétés de fiducie ainsi que sur des placements à court terme se sont chiffrés à environ \$357 millions et les dividendes au titre des avoirs placés dans des sociétés de portefeuille, à \$234 millions.

Au cours des deux dernières années, les profits réalisés sur la vente de titres ont monté en flèche. De 1960 à 1977, ils avaient varié entre \$2 millions (1960) et \$117 millions (1972). Mais en 1978, ils ont fait un bon considérable (\$282 millions) pour subir une nouvelle poussée en 1979 (\$796 millions); ils représentent maintenant près de 9 % du revenu total.

Les pensions versées aux adhérents à la retraite, qui ont totalisé \$1.6 milliards, ont constitué la principale dépense des caisses de pensions en 1979 (augmentation de \$225 millions par rapport à 1978). Elles sont intervenues pour 75 % des dépenses totales (71 % en 1978). En outre, environ \$70 millions ont été retirés des caisses et affectés à l'achat, auprès de sociétés d'assurance, de pensions au nom des employés à la retraite; par ailleurs, les prestations de décès se sont établies à \$16 millions. Les versements aux adhérents qui quittent leur emploi et choisissent de retirer leurs cotisations de préférence à une rente différée constituent un autre retrait important de fonds. Ces versements ont totalisé \$263 millions en 1979, ce qui représente une hausse de \$43 millions par rap-

butions in lieu of a deferred pension. These cash withdrawals amounted to \$263 million in 1979, up \$43 million over the previous year. Changes in funding agencies resulted in the transfer of \$35 million to other funding agencies while \$19 million was withdrawn in respect of discontinued plans. Some plans provide for administrative costs to be paid from their funds and in 1979 these charges amounted to \$62 million.

Distribution of Assets

The distribution pattern of trustee pension fund assets showed little change, in relative terms, over the previous year. The proportion of assets held in bonds in 1979 remained virtually the same as in 1978 at 49%. Over \$10.6 billion was held in provincial government bonds and accounted for 50% of total bond holdings, while federal bonds of \$3.8 billion and municipal bonds of \$1.4 billion accounted for another 25%. Investments in corporate bonds of \$5.2 billion accounted for 25% of total bond holdings, a decrease of 3% from the previous year.

The investment of pension funds in equities has steadily increased over the years, reaching a record high of \$8 billion by the end of 1979. However, in relative terms stock holdings declined over the past seven years. Equity investments increased from \$3.9 billion at book value in 1972 to \$8 billion in 1979 while decreasing as a percentage of total assets from 27.8% to 18.5% over the same period.

As in the case of equities, mortgage holdings increased in real terms but declined in relative terms during the year under review. Mortgage investments increased by \$562 million during 1979 to \$5,359 million while decreasing as a percentage of the total assets from 13.5% in 1978 to 12.5% in 1979.

Continuing the trend of recent years, fund managers retained substantial pension fund monies in cash, guaranteed investment certificates and other short-term securities. In 1979 these liquid assets amounted to \$4,368 million, an increase of \$1,262 million over the previous year and eight times the amount held in 1972. In relative terms, cash and short term investments rose from 3.7% of total assets in 1972 to 10.1% in 1979.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies and variations

port à l'année précédente. Les changements de caisse ont provoqué un transfert de \$35 millions dans d'autres organismes de financement, tandis que l'abolition de caisses a entraîné des versements de \$19 millions. Un certain nombre de régimes prévoient l'imputation de frais d'administration sur la caisse; ces frais ont atteint \$62 millions en 1979.

Répartition de l'actif

En termes relatifs, la répartition de l'actif détenu par les caisses de pensions en fiducie n'a pas beaucoup varié par rapport à l'année précédente. En 1979, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations est demeurée presque la même qu'en 1978 (49 %). Les obligations des administrations provinciales se sont chiffrées à plus de \$10.6 milliards et elles sont intervenues pour 50 % de l'avoir total sous forme d'obligations, tandis que les obligations des administrations fédérale (\$3.8 milliards) et municipales (\$1.4 milliard) y comptaient pour 25 %. Les obligations des sociétés (\$5.2 milliards) représentaient également 25 % de l'avoir total sous forme d'obligations, soit 3 % de moins que l'année précédente.

Les placements des caisses de pensions sous forme d'actions ont connu une progression soutenue au fil des années, atteignant un sommet sans précédent de \$8 milliards à la fin de 1979. En termes relatifs cependant, l'avoir sous forme d'actions a diminué au cours des sept dernières années. En effet, ces placements sont passés de \$3.9 milliards (valeur comptable) en 1972 à \$8 milliards en 1979, tandis que leur part de l'actif total est tombée de 27.8 % à 18.5 % au cours de la même période.

Comme dans le cas des actions, l'avoir sous forme d'hypothèques a augmenté en termes réels et diminué en termes relatifs au cours de l'année observée. En 1979, les placements hypothécaires se sont accrus de \$562 millions pour atteindre \$5,359 millions, alors que leur part de l'actif total est passée de 13.5 % en 1978 à 12.5 % en 1979.

Poursuivant la tendance amorcée ces dernières années, les gestionnaires de caisses ont continué de détenir des sommes importantes sous forme d'encaisse, de certificats de placement garantis et d'autres titres à court terme. En 1979, ces liquidités ont totalisé \$4,368 millions, soit \$1,262 millions de plus que l'année précédente et huit fois le montant détenu en 1972. En chiffres relatifs, l'encaisse et les placements à court terme sont passés de 3.7 % de l'actif total en 1972 à 10.1 % en 1979.

Caisses du secteur public et du secteur privé

Les caisses de pensions en fiducie suivent une ligne de conduite peu homogène en matière de placements; l'écart des

TEXT TABLE III. Summary of Asset Distribution, Trusteed Pension Funds, 1960, 1965, 1970, 1973-1979

No.	Assets	Book value Valeur comptable									
		1960		1965		1970		1973		1974	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Investment in pooled pension funds	102	2.9	428	6.6	797	7.2	1,063	6.6	1,196	6.5
2	Mutual and investment funds	29	0.8	32	0.5	55	0.5	49	0.3	41	0.1
3	Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	146	0.9	200	1.1
	Bonds:										
4	Government of Canada	653	18.2	511	7.8	471	4.3	356	2.2	366	2.0
5	Provincial governments	1,111	31.0	2,014	30.8	2,967	26.8	4,132	25.6	4,550	24.9
6	Municipal, school boards, etc.	382	10.7	647	9.9	761	6.9	761	4.7	797	4.3
7	Other Canadian	609	17.0	1,006	15.4	1,555	14.1	2,432	15.0	2,813	15.4
8	Non-Canadian	2	0.1	4	..	12	0.1	23	0.1	11	0.1
9	Total	2,757	77.0	4,182	63.9	5,766	52.2	7,704	47.6	8,537	46.7
	Stocks:										
10	Canadian, common	208	5.8	791	12.1	2,018	18.2	3,717	23.0	4,069	22.3
11	Canadian, preferred	26	0.7	29	0.4	72	0.7	93	0.6	96	0.5
12	Non-Canadian, common	23	0.7	169	2.6	580	5.3	599	3.7	601	3.3
13	Non-Canadian, preferred	1	..	..	..	10	0.1	12	0.1	7	..
14	Total	258	7.2	989	15.1	2,680	24.3	4,421	27.4	4,773	26.1
	Mortgages:										
15	Insured residential (NHA)	195	5.4	371	5.7	522	4.7	898	5.6	1,072	5.9
16	Conventional	104	2.9	252	3.8	500	4.5	653	4.0	864	4.7
17	Total	299	8.3	623	9.5	1,022	9.2	1,551	9.6	1,936	10.6
18	Real estate and lease-backs	29	0.8	44	0.7	48	0.4	51	0.3	53	0.3
	Miscellaneous:										
19	Cash on hand	65	1.8	103	1.6	136	1.2	161	1.0	302	1.7
20	Guaranteed investment certificates	..	..	18	0.3	110	1.0	164	1.0	126	0.7
21	Other short-term investments	..	..	32	0.5	278	2.5	554	3.4	755	4.1
22	Accrued interest and dividends receivable	32	0.9	56	0.8	90	0.8	143	0.9	169	0.9
23	Accounts receivable	11	0.3	32	0.5	75	0.7	162	1.0	194	1.1
24	Other assets	1	..	2	..	2	..	2	..	2	..
25	Total	109	3.0	243	3.7	691	6.2	1,186	7.3	1,548	8.5
26	Total assets	3,583	100.0	6,541	100.0	11,059	100.0	16,171	100.0	18,284	100.0
	Market value Valeur marchande										
		1961 ¹		1965		1970		1973		1974	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
27	Investment in pooled pension funds	135	3.3	456	6.8	767	7.3	1,085	6.7	1,051	6.4
28	Mutual and investment funds	41	1.0	40	0.6	65	0.6	65	0.4	41	0.3
29	Investment in segregated funds	..	..	..	..	..	..	150	0.9	168	1.0
	Bonds:										
30	Government of Canada	560	13.7	473	7.0	407	3.9	305	1.9	317	1.9
31	Provincial governments	1,270	31.1	1,963	29.2	2,747	26.0	3,929	24.0	4,268	26.1
32	Municipal, school boards, etc.	419	10.3	619	9.2	641	6.1	683	4.2	671	4.1
33	Other Canadian	647	15.8	965	14.4	1,349	12.8	2,243	13.8	2,397	14.7
34	Non-Canadian	9	0.2	4	0.1	10	0.1	20	0.1	8	0.1
35	Total	2,905	71.1	4,024	59.9	5,154	48.9	7,180	44.0	7,661	46.9
	Stocks:										
36	Canadian, common	445	10.9	1,042	15.5	2,223	21.0	4,367	26.8	3,410	20.9
37	Canadian, preferred	17	0.4	29	0.5	67	0.6	83	0.5	69	0.4
38	Non-Canadian, common	67	1.7	223	3.3	541	5.1	590	3.6	468	2.9
39	Non-Canadian, preferred	..	..	1	..	9	0.1	12	0.1	4	..
40	Total	529	13.0	1,295	19.3	2,840	26.8	5,052	31.0	3,951	24.2
	Mortgages:										
41	Insured residential (NHA)	231	5.6	367	5.5	512	4.8	887	5.4	1,040	6.4
42	Conventional	110	2.7	252	3.7	496	4.7	647	4.0	838	5.1
43	Total	341	8.3	619	9.2	1,008	9.5	1,534	9.4	1,878	11.5
44	Real estate and lease-backs	33	0.8	44	0.6	48	0.5	51	0.3	53	0.3
	Miscellaneous:										
45	Cash on hand	42	1.0	103	1.5	136	1.3	161	1.0	302	1.8
46	Guaranteed investment certificates	..	..	18	0.3	110	1.0	164	1.0	126	0.8
47	Other short-term investments	..	..	32	0.5	278	2.6	554	3.4	756	4.6
48	Accrued interest and dividends receivable	36	0.9	55	0.8	90	0.8	143	0.9	169	1.0
49	Accounts receivable	21	0.5	32	0.5	75	0.7	162	1.0	194	1.2
50	Other assets	2	0.1	2	..	3	..	2	..	2	..
51	Total	101	2.5	242	3.6	692	6.4	1,186	7.3	1,549	9.4
52	Total assets	4,085	100.0	6,720	100.0	10,574	100.0	16,303	100.0	16,352	100.0

¹ Market values not available for 1960.

TABLEAU EXPLICATIF III. Sommaire des éléments d'actif des caisses de pensions en fiducie, 1960, 1965, 1970, 1973, 1979

Book value										Éléments d'actif	No
Valeur comptable											
1975		1976		1977		1978		1979			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,206	5.7	1,461	5.9	1,721	5.8	1,883	5.4	1,926	4.5	Placements dans des caisses communes	1
30	0.1	27	0.1	41	0.1	114	0.3	277	0.6	Caisses mutuelles et de placement	2
248	1.2	355	1.4	467	1.6	623	1.8	784	1.8	Placements dans des caisses séparées	3
405	1.9	620	2.5	1,138	3.8	1,805	5.1	3,831	8.9	Obligations:	
5,310	25.0	6,380	25.2	7,664	25.7	9,283	26.0	10,651	24.8	Gouvernement du Canada	4
876	4.1	966	3.8	1,152	3.9	1,262	3.6	1,441	3.3	Administrations provinciales	5
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	6
3,539	16.7	3,887	15.4	4,342	14.6	4,861	13.7	5,199	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	7
16	0.1	10	--	11	--	11	--	14	--	Obligations d'organismes étrangers	8
10,146	47.8	11,863	46.9	14,307	48.0	17,222	48.4	21,136	49.0	Total	9
4,504	21.3	5,239	20.8	5,442	18.2	5,615	15.8	6,361	14.7	Actions:	
99	0.5	79	0.3	61	0.2	63	0.2	91	0.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	10
704	3.3	894	3.5	911	3.1	1,044	2.9	1,558	3.6	Privilégiées, de sociétés canadiennes	11
6	--	1	--	3	--	4	--	6	--	Ordinaires, de sociétés étrangères	12
										Privilégiées, de sociétés étrangères	13
5,313	25.1	6,213	24.6	6,417	21.5	6,726	18.9	8,016	18.5	Total	14
1,345	6.3	1,961	7.8	2,191	7.4	2,591	7.3	2,917	6.8	Hypothèques:	
1,126	5.3	1,388	5.5	1,807	6.1	2,206	6.2	2,442	5.7	Assurées sur l'habitation (LNH)	15
										Ordinaires	16
2,471	11.6	3,349	13.3	3,998	13.5	4,797	13.5	5,359	12.5	Total	17
96	0.5	144	0.6	200	0.7	247	0.7	410	0.9	Immeubles et rétrolocations	18
										Divers:	
391	1.9	398	1.6	526	1.8	910	2.6	1,229	2.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	19
133	0.6	172	0.7	254	0.9	365	1.0	346	0.8	Certificats de placements garantis	20
872	4.1	790	3.1	1,209	4.1	1,831	5.2	2,793	6.5	Autres placements à court terme	21
178	0.8	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	22
123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	Comptes à recevoir	23
3	--	5	--	3	--	3	--	12	--	Autres éléments d'actif	24
1,700	8.0	1,822	7.2	2,586	8.8	3,905	11.0	5,295	12.2	Total	25
21,210	100.0	25,234	100.0	29,737	100.0	35,517	100.0	43,203	100.0	Actif total	26
Market value											
Valeur marchande											
1975		1976		1977		1978		1979			
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
1,142	5.7	1,463	6.0	1,737	5.8	1,946	5.3	2,023	4.6	Placements dans des caisses communes	27
32	0.2	37	0.1	43	0.1	128	0.4	71	--	Caisses mutuelles et de placement	28
243	1.2	346	1.4	468	1.6	643	1.8	822	--	Placements dans des caisses séparées	29
346	1.8	612	2.5	1,119	3.8	1,717	4.7	3,448	7.7	Obligations:	
4,984	25.1	6,223	25.2	7,559	25.7	9,146	25.1	10,447	24.1	Gouvernement du Canada	30
139	0.7	873	3.5	1,093	3.7	1,178	3.2	1,231	2.8	Administrations provinciales	31
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	32
1,141	15.8	3,152	15.2	4,276	14.5	4,650	12.8	5,600	12.5	Obligations d'autres organismes canadiens	33
14	0.1	9	--	10	--	11	--	14	--	Obligations d'organismes étrangers	34
9,224	46.5	11,469	46.4	14,081	47.7	16,659	46.0	19,381	44.0	Total	35
4,278	21.5	5,103	20.6	5,461	18.5	6,726	18.6	8,818	20.1	Actions:	
81	0.4	70	0.3	59	0.2	64	0.2	109	0.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	36
646	3.3	932	3.8	892	3.0	1,129	3.1	1,785	4.0	Privilégiées, de sociétés canadiennes	37
4	--	1	--	3	--	4	--	7	--	Ordinaires, de sociétés étrangères	38
										Privilégiées, de sociétés étrangères	39
5,009	25.2	6,106	24.7	6,415	21.7	7,923	21.9	10,719	24.3	Total	40
1,303	6.6	1,944	7.9	2,196	7.5	2,561	7.1	2,790	6.3	Hypothèques:	
1,102	5.5	1,384	5.6	1,806	6.1	2,182	6.0	2,354	5.3	Assurées sur l'habitation (LNH)	41
										Ordinaires	42
2,405	12.1	3,328	13.5	4,002	13.6	4,743	13.1	5,144	11.6	Total	43
96	0.5	144	0.6	202	0.7	253	0.7	413	0.9	Immeubles et rétrolocations	44
										Divers:	
391	2.0	398	1.6	526	1.8	910	2.5	1,229	2.8	Encaisse et dépôts dans les banques à charte	45
133	0.6	173	0.7	254	0.9	366	1.0	346	0.8	Certificats de placements garantis	46
872	4.4	790	3.2	1,209	4.1	1,833	5.2	2,798	6.5	Autres placements à court terme	47
178	0.9	225	0.9	305	1.0	393	1.1	517	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	48
123	0.6	232	0.9	289	1.0	403	1.1	398	0.9	Comptes à recevoir	49
3	--	5	--	3	--	3	--	12	--	Autres éléments d'actif	50
1,700	8.6	1,823	7.3	2,586	8.8	3,908	10.8	5,311	12.1	Total	51
19,841	100.0	24,716	100.0	29,548	100.0	36,203	100.0	44,113	100.0	Actif total	52

1 Aucune valeur marchande n'a été déclarée à l'enquête de 1960.

(1) Les caisses séparées des sociétés d'assurance sont incluses dans les caisses communes depuis 1973.

in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. For the purpose of this publication, public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments, including Crown corporations, agencies and educational and health institutions, to build up and maintain a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees.

Of the 3,245 trustee funds surveyed in 1979, only 274 were in the public sector. While representing just over 8% of all funds, the public sector funds covered 43% of all members and held just over 50% of the total assets. This heavy concentration of covered employees and asset holdings in the relatively few public sector funds was due to the fact that many of the larger funds were in the public sector. In fact, of the 72 funds with assets in excess of \$100 million in 1979, 31 were in the public sector.

Some large public sector funds are subject to restrictive investment policies and are obliged to invest in government bonds. Consequently, their asset profile varies sharply from that of private sector funds. To bring these differences into sharper focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distributions in the public and private sectors are shown separately in Text Table IV and graphically illustrated in Figure V.

As may be seen from both Text Table IV and Figure V, fixed income securities, consisting mainly of federal and provincial obligations, accounted for 63.4% of the total assets held by trustee funds in the public sector in 1979, versus only 34.4% in the private sector. Inversely, the proportion of the public sector assets invested in stocks was considerably lower than the percentage of private sector assets held in stocks, varying from 12.6% in the public sector to 24.5% in the private sector. This difference in investment policy was evident to a lesser degree in the area of investments in mortgages where the public sector holdings represented 11.0% of total assets compared with 13.9% in the private sector.

Investments in pooled funds of trust companies and segregated funds of insurance companies remained very small in the public sector at less than 2%, but represented nearly 11% of the private sector assets.

The major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios then, was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public

portefeuilles est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Dans la présente publication, sont considérées comme des caisses du secteur public celles qui ont été créées par les administrations fédérale, provinciales et municipales (y compris les sociétés de la Couronne, les organismes et les établissements d'enseignement et de santé) afin d'accumuler et de maintenir un portefeuille de placements destinés à servir au versement de prestations aux adhérents.

Des 3,245 caisses en fiducie dénombrées en 1979, 274 seulement appartenaient au secteur public. Même si elles ne représentaient qu'un peu plus de 8 % de l'ensemble des caisses, les caisses du secteur public regroupaient 43 % de tous les adhérents et détenaient un peu plus de 50 % de l'actif total. La forte concentration d'adhérents et de l'actif dans un nombre assez restreint de caisses du secteur public est due au fait que bon nombre des caisses importantes se trouvent dans le secteur public. En effet, sur les 72 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions en 1979, 31 se trouvaient dans le secteur public.

Certaines grandes caisses du secteur public sont limitées dans leurs politiques de placement et doivent acheter des obligations des administrations publiques. Par conséquent, le profil de leur actif est très différent de celui des caisses du secteur privé. Le lecteur distinguera plus facilement ces différences et comprendra mieux la structure des placements des deux secteurs en consultant le tableau explicatif IV, qui présente la répartition de l'actif dans les secteurs public et privé, et la figure V, qui l'illustre sous forme de graphique.

Comme l'indiquent le tableau explicatif IV et la figure V, les titres à revenu fixe, composés surtout d'obligations fédérales et provinciales, sont intervenus pour 63,4 % de l'actif total détenu par les caisses en fiducie du secteur public en 1979, contre seulement 34,4 % dans le cas du secteur privé. Inversement, la proportion de l'actif du secteur public détenu sous forme d'actions (12,6 %) était de loin inférieure à celle du secteur privé (24,5 %). L'écart entre les politiques de placement des deux secteurs est un peu moins évident dans le domaine des hypothèques, où le secteur public détenait 11,0 % de son actif total et le secteur privé, 13,9 %.

Les placements dans des caisses communes de sociétés de fiducie et des caisses séparées de sociétés d'assurance sont restés négligeables dans le secteur public (moins de 2 %), mais ils représentaient presque 11 % de l'actif des caisses du secteur privé.

Ainsi, la principale caractéristique qui distingue le portefeuille du secteur public de celui du secteur privé est la proportion relativement élevée d'obligations qu'ont continué de détenir les caisses du secteur public. De plus, une étude plus approfondie révèle une proportion beaucoup plus forte

TEXT TABLE IV. Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors (Book Value) 1960, 1965, 1970 - 1979

TABLEAU EXPLICATIF IV. Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé (valeur comptable) 1960, 1965, 1970 - 1979

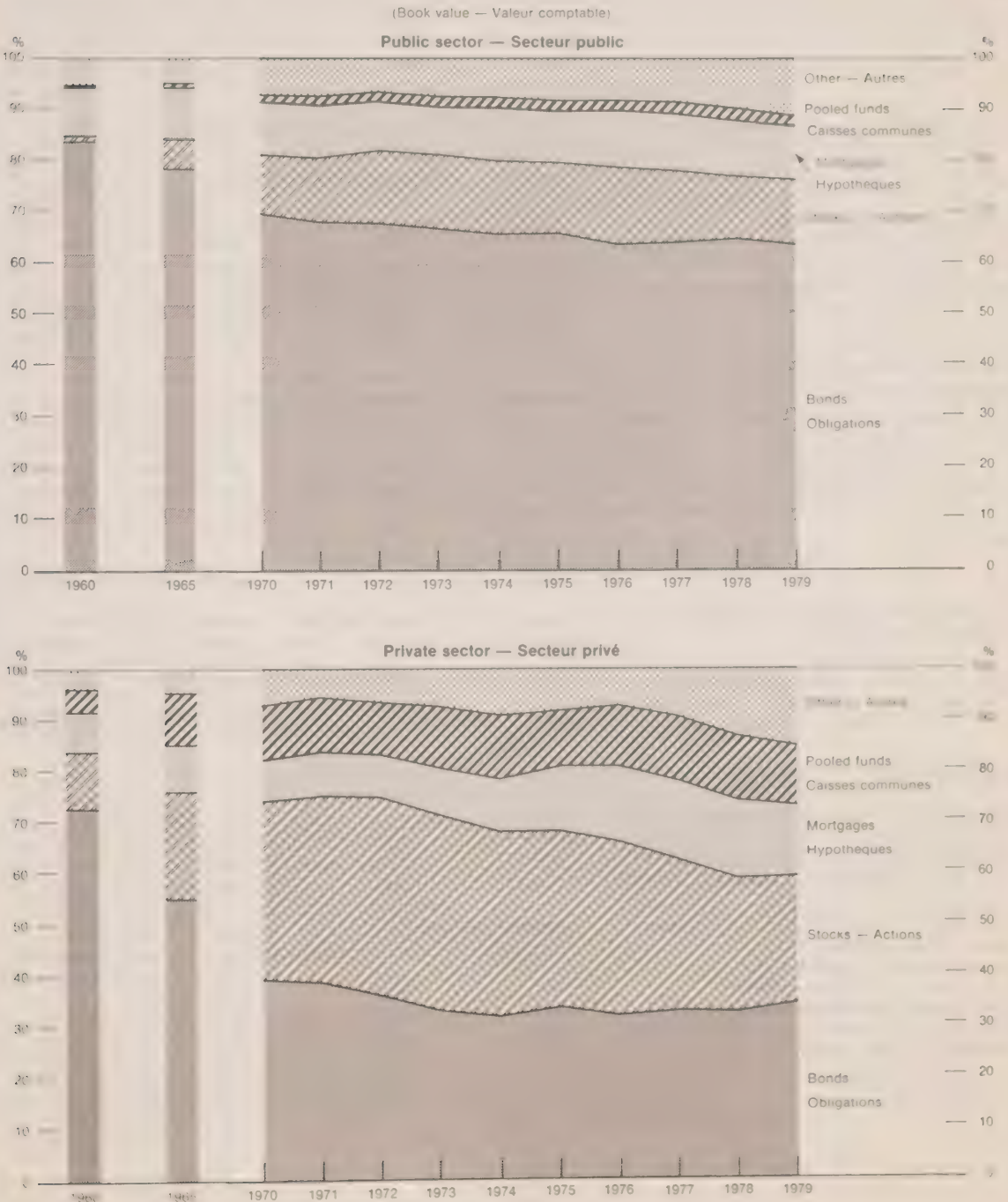
	Bonds		Stocks		Mortgages		Real estate lease-backs and miscellaneous		Pooled funds ¹		Mutual and investment funds		Total	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Immeubles rétrolocations et divers		Caisses communes ¹		Caisses mutuelles et de placement			
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector² - Secteur public²:														
1960	1,184	83.4	18	1.3	131	9.2	51	3.6	6	0.4	29	2.1	1,419	100.0
1965	2,015	77.6	161	6.2	259	10.0	110	4.2	30	1.2	22	0.8	2,597	100.0
1970	3,330	68.2	588	12.0	517	10.6	315	6.5	98	2.0	33	0.7	4,881	100.0
1971	3,716	66.7	741	13.3	587	10.5	370	6.7	124	2.2	31	0.6	5,569	100.0
1972	4,217	66.1	966	15.2	645	10.1	384	6.0	138	2.2	28	0.4	6,378	100.0
1973	4,829	64.6	1,163	15.5	737	9.9	574	7.7	145	1.9	27	0.4	7,475	100.0
1974	5,454	63.6	1,318	15.4	918	10.7	678	7.9	188	2.2	16	0.2	8,572	100.0
1975	6,465	64.3	1,470	14.6	1,073	10.7	830	8.3	207	2.1	3	--	10,048	100.0
1976	7,728	63.2	1,824	14.9	1,439	11.8	978	8.0	251	2.1	3	--	12,223	100.0
1977	9,405	63.9	2,022	13.7	1,692	11.5	1,290	8.7	306	2.1	14	0.1	14,729	100.0
1978	11,503	64.4	2,148	12.0	2,046	11.5	1,747	9.8	351	2.0	58	0.3	17,853	100.0
1979	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	2,390	11.0	358	1.6	83	0.4	21,677	100.0
Private sector³ - Secteur privé³:														
1960	1,573	72.7	240	11.1	168	7.8	87	4.0	96	4.4	--	--	2,164	100.0
1965	2,167	54.9	828	21.0	364	9.2	177	4.5	398	10.1	10	0.3	3,944	100.0
1970	2,436	39.4	2,092	33.9	505	8.2	424	6.9	699	11.3	22	0.3	6,178	100.0
1971	2,670	38.7	2,473	35.9	583	8.4	376	5.5	770	11.2	20	0.3	6,892	100.0
1972	2,766	36.1	2,935	38.3	651	8.5	454	5.9	839	10.9	27	0.3	7,672	100.0
1973	2,875	33.1	3,258	37.5	814	9.4	663	7.6	1,064	12.2	22	0.2	8,696	100.0
1974	3,082	31.7	3,455	35.6	1,018	10.5	924	9.5	1,208	12.4	25	0.3	9,712	100.0
1975	3,682	33.0	3,843	34.4	1,397	12.5	966	8.7	1,247	11.2	27	0.2	11,162	100.0
1976	4,135	31.8	4,389	33.7	1,910	14.7	988	7.6	1,565	12.0	24	0.2	13,011	100.0
1977	4,902	32.7	4,395	29.3	2,306	15.4	1,496	9.9	1,882	12.5	27	0.2	15,008	100.0
1978	5,719	32.4	4,578	25.9	2,751	15.6	2,405	13.6	2,155	12.2	56	0.3	17,664	100.0
1979	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	3,314	15.4	2,353	10.9	194	0.9	21,526	100.0
Both sectors - Les deux secteurs:														
1960	2,757	77.0	258	7.2	299	8.3	138	3.9	102	2.8	29	0.8	3,583	100.0
1965	4,182	63.9	989	15.1	623	9.5	287	4.4	428	6.6	32	0.5	6,541	100.0
1970	5,766	52.2	2,680	24.3	1,022	9.2	739	6.6	797	7.2	55	0.5	11,059	100.0
1971	6,386	51.2	3,214	25.8	1,170	9.4	746	6.0	894	7.2	51	0.4	12,461	100.0
1972	6,983	49.7	3,901	27.8	1,296	9.2	838	6.0	977	6.9	55	0.4	14,050	100.0
1973	7,704	47.6	4,421	27.4	1,551	9.6	1,237	7.6	1,209	7.5	49	0.3	16,171	100.0
1974	8,536	46.7	4,773	26.1	1,936	10.6	1,602	8.8	1,396	7.6	41	0.2	18,284	100.0
1975	10,147	47.8	5,313	25.0	2,470	11.6	1,796	8.5	1,454	6.9	30	0.2	21,210	100.0
1976	11,863	46.9	6,213	24.6	3,349	13.3	1,966	7.8	1,816	7.3	27	0.1	25,234	100.0
1977	14,307	48.0	6,417	21.5	3,998	13.5	2,786	9.5	2,188	7.4	41	0.1	29,737	100.0
1978	17,222	48.4	6,726	18.9	4,797	13.5	4,152	11.7	2,506	7.2	114	0.3	35,517	100.0
1979	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	5,704	13.1	2,711	6.3	277	0.6	43,203	100.0

¹ Includes segregated funds.¹ Comprend les caisses séparées.² Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown, corporations and government agencies, educational institutions and organizations, and health institutions and organizations.² Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, établissements et organismes d'enseignement, et établissements et organismes de santé.³ Includes the following types of organizations: religious and charitable, trade and employee associations, co-operatives, incorporated and unincorporated businesses and others.³ Comprend les genres d'organismes suivants: organismes religieux et de bienfaisance, associations syndicales, coopératives, sociétés constituées, entreprises individuelles et autres.

Figure V

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1960, 1965, 1970-1979

Répartition de l'actif des caisses de pensions en fiducie dans les secteurs public et privé, 1960, 1965, 1970-1979



TEXT TABLE V. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1978 and 1979

TABLEAU EXPLICATIF V. Revenu et dépenses dans les secteurs public et privé, 1978 et 1979

Income Revenu	Public sector Secteur public				Private sector Secteur privé			
	1978		1979		1978		1979	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Employer contributions — Contributions des employeurs	1,579,269	39.3	1,635,210	34.7	1,691,920	47.7	1,794,366	39.9
Employee contributions — Cotisations des employés	1,035,608	25.7	1,165,253	24.6	373,222	10.5	418,453	9.3
Total	2,614,877	65.0	2,800,463	59.3	2,065,142	58.2	2,212,819	49.2
Investment income — Revenu de placements:								
Interest from — Intérêts sur:								
Bonds — Obligations	928,543	23.1	1,146,658	24.3	474,319	13.4	620,472	13.8
Bank or trust company deposits — Dépôts dans les banques ou société de fiducie	16,941	0.4	26,425	0.6	23,427	0.6	43,242	1.0
Mortgages — Hypothèques	183,146	4.6	222,831	4.7	257,910	7.3	295,065	6.6
Short-term investments — Placements à court terme	44,890	1.1	90,021	1.9	96,025	2.7	197,712	4.4
Dividends from — Dividendes sur:								
Canadian common stocks — Actions ordinaires, de sociétés canadiennes	97,753	2.4	162,083	3.4	198,723	5.6	246,604	5.5
Canadian preferred stocks — Actions privilégiées, de sociétés canadiennes	1,785	--	2,258	--	2,473	0.1	3,568	0.1
Foreign common and preferred stocks — Actions ordinaires et privilégiées, de sociétés étrangères	10,115	0.3	17,840	0.4	25,262	0.7	36,934	0.8
Real estate — Immeubles et rétrolocations	11,224	0.3	12,495	0.3	9,049	0.2	9,277	0.2
Pooled mutual and segregated funds — Caisse communes, fonds mutuels, et caisses séparées	27,208	0.7	33,867	0.7	161,994	4.6	200,291	4.4
Other — Autres	—	—	—	—	--	--	--	--
Total	1,321,605	32.9	1,714,478	36.3	1,249,182	35.2	1,653,165	36.8
Realized profit on sale of securities — Bénéfice réalisé sur la vente de titres	57,380	1.4	191,001	4.0	224,990	6.3	605,599	13.5
Other receipts — Autres revenus	28,309	0.7	21,066	0.4	9,229	0.3	24,854	0.5
Total	1,407,294	35.0	1,926,545	40.7	1,483,401	41.8	2,283,618	50.8
Income — Total — Revenu	4,022,171	100.0	4,727,008	100.0	3,548,543	100.0	4,496,437	100.0
Expenditures — Dépenses:								
Pension payments out of fund — Versements de pensions puisés dans la caisse	700,603	71.9	828,225	75.8	695,217	71.2	790,200	74.8
Lump sum settlements in lieu of pension at retirement — Règlements forfaitaires au lieu d'une pension lors de la retraite	274	--	730	0.1	3,904	0.4	5,525	0.5
Cost of pensions purchased — Coût des pensions achetées	18,979	2.0	16,464	1.5	24,790	2.5	53,064	5.0
Cash withdrawals on — Retraits en espèces:								
Death — Décès	3,853	0.4	4,258	0.4	10,016	1.0	11,673	1.1
Separation — Cessation d'emploi	137,678	14.1	167,871	15.4	82,739	8.5	95,067	9.0
Discontinuation of plan — Abolition de la caisse	366	0.1	170	--	13,027	1.3	18,882	1.8
Change of funding agency — Changement de caisse	71,162	7.3	4,657	0.4	61,648	6.3	30,312	2.9
Administration costs — Frais d'administration	19,765	2.0	24,555	2.3	28,168	2.9	37,742	3.6
Realized loss on sale of securities — Perte subie sur la vente de titres	16,499	1.7	4,923	0.5	46,764	4.8	5,182	0.5
Other expenditures — Autres dépenses	4,774	0.5	39,350	3.6	10,822	1.1	9,001	0.8
Expenditures — Total — Dépenses	973,953	100.0	1,091,203	100.0	977,095	100.0	1,056,648	100.0

sector a much greater proportion was held in government bonds than is the case in the private sector. Of the \$13.7 billion invested in bonds in 1979 in the public sector, nearly 86% was held in bonds guaranteed by the three levels of government while only slightly more than 14% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, just over 56% of the \$7.4 billion held in bonds was invested in those of the three levels of government and nearly 44% in those of corporations.

Federal Crown corporation funds, though included in the public sector for the purposes of this study, have, as a whole, considerably different asset profiles from other public sector funds. In fact, federal Crown corporations follow investment policies more in line with private industry funds. In 1979, of the \$3.6 billion held by the pension funds of the 16 federal Crown corporations and agencies, 30% was invested in both equities and bonds and nearly 20% in mortgages.

Consequently, removing the federal Crown corporations from the public sector shows up even more the restrictive investment policies to which many public sector funds are subject. Of the \$18.1 billion held by the remaining public sector funds in 1979, nearly 70% was invested in bonds and just 9% in both equities and mortgages.

Pension Funds by Size

Trusteed pension funds may be measured in terms of the number of participants covered or the volume of assets held. Text Table VI provides a profile of the income, expenditures and assets of all trustee pension funds by membership size group while Tables 11 to 14 provide this information by asset size group.

The number of trustee pension funds, which had reached a high of 4,072 in 1969, had declined to 3,245 by 1979. The decline was most pronounced amongst the funds held for less than five employees. This group of funds in 1969 numbered 1,717 and accounted for 42% of all funds. By 1979, there remained only 456 of these funds and they represented only 14% of all funds. In terms of income, expenditures and assets these small funds accounted for less than 1% of all activity.

As in past years, the number of funds covering 1,000 or more employees continued to increase, reaching 398 in 1979. While these funds accounted for just 12% of all funds, they covered 88% of total membership. These large funds received nearly 90% of the income and held 89% of the assets of all trustee funds.

d'obligations de l'administration publique dans le secteur public que dans le privé. Des \$13.7 milliards détenus sous forme d'obligations dans le secteur public en 1979, presque 86 % étaient imputables à des obligations garanties par les trois paliers de gouvernement, et un peu plus de 14 % seulement à des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères. Dans le secteur privé en revanche, les obligations garanties par les trois paliers de gouvernement représentaient un peu plus de 56 % des \$7.4 milliards détenus sous forme d'obligations, et celles des sociétés près de 44 %.

Bien qu'elles soient comprises dans le secteur public aux fins de cette étude, les caisses des sociétés de la Couronne affichent dans l'ensemble un profil très différent de celui des autres caisses du secteur public au chapitre de l'actif. En fait, elles suivent des politiques de placement qui se rapprochent davantage de celles des caisses du secteur privé. En 1979, des \$3.6 milliards détenus par les caisses de pensions des 16 sociétés de la Couronne et organismes fédéraux, 30 % étaient placés sous forme d'actions et d'obligations, et près de 20 % sous forme d'hypothèques.

Ainsi, si l'on retire les sociétés de la Couronne du secteur public, on observe encore plus clairement les politiques de placement restrictives que doivent suivre bon nombre de caisses du secteur public. Des \$18.1 milliards détenus par les autres caisses du secteur public en 1979, presque 70 % ont été placés sous forme d'obligations et tout juste 9 % sous forme d'actions et d'hypothèques.

Caisses de pensions par taille

Les caisses de pensions en fiducie peuvent être mesurées en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Le tableau explicatif VI trace le profil des revenus, des dépenses et de l'actif de toutes les caisses de pensions en fiducie selon le nombre d'adhérents, et les tableaux 11 à 14 présentent ces renseignements selon la taille de l'actif.

Le nombre de caisses de pensions en fiducie, qui avait atteint un sommet en 1969 (4,072), ne s'élevait plus qu'à 3,245 en 1979. Le fléchissement le plus marqué a été observé à l'égard des caisses comptant moins de cinq participants. Celles-ci étaient au nombre de 1,717 en 1969 et représentaient 42 % de l'ensemble des caisses. En 1979, il n'en restait plus que 456, constituant 14 % seulement du total. En termes de revenu, de dépenses et d'actif, ces petites caisses intervenaient pour moins de 1 % de l'activité totale.

Comme par les années passées, le nombre de caisses regroupant 1,000 adhérents ou plus a continué d'augmenter, pour s'établir à 398 en 1979. Ces grandes caisses ne constituaient que 12 % de l'ensemble, mais elles regroupaient 88 % des adhérents. Elles accaparaient presque 90 % du revenu de toutes les caisses en fiducie et détenaient 89 % de l'actif total.

TEXT TABLE VI. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1960, 1965, 1970-1979

Membership size group	1960		1965		1970		1971		1972		1973	
Number of pension funds – Nombre de caisses de pensions												
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Under 50:												
Under 5	..	..	883	29.5	1,473	38.2	1,321	33.5	1,185	31.4	1,111	28.8
5 - 9	..	..	213	7.1	310	8.0	328	8.3	315	8.3	315	8.2
10-49	..	..	648	21.6	698	18.1	792	20.1	753	19.9	837	21.2
Sub-total	366	32.1	1,744	58.2	2,481	64.3	2,441	61.9	2,253	59.6	2,263	58.7
50 - 99	176	15.5	325	10.8	320	8.3	351	8.9	384	10.2	377	9.8
100-199	187	16.4	288	9.6	326	8.4	364	9.2	328	8.7	363	9.4
200-499	187	16.4	318	10.6	330	8.5	362	9.2	373	9.9	384	10.0
500-999	80	7.0	113	3.8	145	3.8	160	4.0	172	4.5	173	4.5
1,000 and over	143	12.6	209	7.0	257	6.7	268	6.8	268	7.1	299	7.6
Total	1,139	100.0	2,997	100.0	3,859	100.0	3,946	100.0	3,778	100.0	3,859	100.0
Income – Revenu												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	20,977	2.1	12,778	0.8	12,900	0.7	13,813	0.6	11,821	0.4
5 - 9	..	..	4,557	0.4	3,500	0.2	3,591	0.2	3,500	0.1	4,275	0.2
10-49	..	..	14,588	1.5	19,395	1.2	22,292	1.1	28,043	1.2	31,687	1.1
Sub-total	5,538	1.0	40,122	4.0	35,673	2.2	38,783	2.0	45,356	1.9	47,783	1.7
50 - 99	7,531	1.4	16,189	1.6	19,828	1.2	27,056	1.4	28,859	1.2	32,979	1.2
100-199	14,946	2.7	27,028	2.7	34,558	2.1	41,493	2.1	47,839	2.1	58,576	2.1
200-499	31,112	5.7	58,656	5.9	82,363	5.1	98,435	5.0	123,520	5.3	130,351	4.7
500-999	30,382	5.5	47,560	4.8	85,589	5.3	100,553	5.2	131,570	5.6	145,261	5.2
1,000 and over	460,778	83.7	808,194	81.0	1,367,455	84.1	1,640,069	84.3	1,963,091	83.9	2,365,206	85.1
Total	550,287	100.0	997,749	100.0	1,625,466	100.0	1,946,389	100.0	2,340,235	100.0	2,780,156	100.0
Expenditures – Dépenses												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	811	0.3	18,657	3.0	16,606	2.2	15,283	1.9	20,422	2.1
5 - 9	..	..	439	0.1	3,196	0.5	4,188	0.6	2,991	0.4	3,911	0.4
10-49	..	..	4,509	1.5	9,451	1.5	13,458	1.8	13,383	1.6	19,211	2.0
Sub-total	1,271	0.8	5,759	1.9	31,304	5.0	34,252	4.6	31,657	3.9	43,544	4.5
50 - 99	1,368	0.9	5,541	1.8	10,075	1.6	10,961	1.5	15,050	1.9	18,777	2.0
100-199	2,747	1.8	13,858	4.6	13,612	2.1	16,659	2.2	15,111	1.9	21,146	2.2
200-499	6,934	4.5	18,748	6.2	32,667	5.2	47,185	6.3	42,806	5.3	49,045	5.1
500-999	5,779	3.8	11,747	3.9	38,178	6.1	35,342	4.7	56,062	7.0	41,715	4.4
1,000 and over	135,251	88.2	246,873	81.6	503,014	80.0	605,709	80.7	642,051	80.0	783,006	81.8
Total	153,350	100.0	302,526	100.0	628,850	100.0	750,108	100.0	802,737	100.0	957,233	100.0
Assets (book value) – Actif (valeur comptable)												
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Under 50:												
Under 5	..	..	42,621	0.6	111,114	1.0	112,409	0.9	119,814	0.8	102,982	0.6
5 - 9	..	..	10,196	0.2	21,197	0.2	24,305	0.2	23,577	0.2	22,884	0.1
10-49	..	..	63,240	1.0	118,232	1.1	144,086	1.2	154,082	1.1	170,771	1.1
Sub-total	22,426	0.6	116,057	1.8	250,543	2.3	280,800	2.3	297,473	2.1	296,637	1.8
50 - 99	31,680	0.9	78,835	1.2	130,113	1.2	256,584	2.1	170,031	1.2	193,331	1.2
100-199	62,939	1.8	150,556	2.3	221,931	2.0	164,365	1.3	262,411	1.9	322,119	2.0
200-499	165,026	4.6	329,231	5.0	556,645	5.0	624,350	5.0	693,893	4.9	789,909	4.9
500-999	146,805	4.1	287,020	4.4	564,047	5.1	649,508	5.2	799,175	5.7	783,508	4.8
1,000 and over	3,153,718	88.0	5,579,233	85.3	9,335,862	84.4	10,485,464	84.1	11,827,064	84.2	13,785,622	85.3
Total	3,582,594	100.0	6,540,932	100.0	11,059,141	100.0	12,461,071	100.0	14,050,047	100.0	16,171,126	100.0

Number of pension funds - Nombre de caisses de pensions												
	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre		
903	24.5	811	22.4	725	20.5	619	18.2	533	16.1	456	14.1	Moins de 50
309	8.4	287	7.9	267	7.5	256	7.5	261	7.9	245	7.5	Moins de 5
840	22.8	854	23.6	866	24.4	828	24.3	795	24.1	812	25.0	5 - 9
2,052	55.7	1,952	53.9	1,858	52.4	1,703	50.0	1,589	48.1	1,513	46.6	10-49
371	10.1	381	10.5	389	11.0	386	11.4	384	11.6	389	12.0	Total partiel
357	9.7	348	9.6	348	9.8	343	10.1	349	10.6	345	10.6	50 - 99
409	11.1	426	11.8	413	11.7	426	12.5	426	12.9	424	13.1	100-199
176	4.8	176	4.8	182	5.1	177	5.2	179	5.4	176	5.4	200-499
315	8.6	339	9.4	353	10.0	368	10.8	375	11.4	398	12.3	500-999
3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	1,000 et plus
3,680	100.0	3,622	100.0	3,543	100.0	3,403	100.0	3,302	100.0	3,245	100.0	Total
Income - Revenu												
	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
11,260	0.3	10,808	0.3	11,109	0.2	10,653	0.2	11,802	0.2	12,674	0.2	Moins de 50
5,072	0.2	5,207	0.1	5,300	0.1	7,975	0.1	10,008	0.1	8,911	0.1	Moins de 5
33,623	1.0	38,352	0.9	45,218	0.9	47,556	0.8	55,444	0.7	67,293	0.7	5 - 9
49,955	1.5	54,367	1.3	61,627	1.2	66,184	1.1	77,254	1.0	88,878	1.0	10-49
39,874	1.2	40,116	1.0	46,987	0.9	51,915	0.9	57,757	0.8	70,053	0.8	Total partiel
61,009	1.8	69,776	1.7	86,933	1.7	87,144	1.4	100,226	1.3	130,744	1.4	50 - 99
151,334	4.5	199,482	4.8	214,646	4.2	267,491	4.4	296,304	3.9	345,120	3.7	100-199
156,948	4.7	166,940	4.1	203,185	4.0	203,926	3.3	271,321	3.6	323,394	3.5	200-499
9,208.3	86.3	3,578,971	87.1	4,490,384	88.0	5,428,206	88.9	6,767,852	89.4	8,265,256	89.6	500-999
3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	1,000 et plus
3,361,203	100.0	4,109,652	100.0	5,103,762	100.0	6,104,866	100.0	7,570,714	100.0	9,223,445	100.0	Total
Expenditures - Dépenses												
	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
12,284	1.0	13,106	1.0	15,111	1.1	17,275	1.0	17,264	0.9	14,702	0.7	Moins de 50
3,648	0.3	3,883	0.3	4,791	0.3	7,238	0.5	4,804	0.2	3,405	0.2	Moins de 5
19,480	1.7	18,789	1.5	25,188	1.7	20,489	1.2	25,140	1.3	26,052	1.2	5 - 9
35,412	3.0	35,778	2.8	45,090	3.1	45,002	2.7	47,208	2.4	44,159	2.1	10-49
24,617	2.1	17,079	1.3	19,330	1.3	21,775	1.3	21,809	1.1	29,824	1.4	Total partiel
25,787	2.2	24,733	1.9	31,261	2.2	26,026	1.5	40,892	2.1	54,898	2.5	50 - 99
60,777	5.2	66,101	5.1	73,355	5.0	88,085	5.2	74,312	3.8	83,512	3.9	100-199
56,651	4.9	55,454	4.3	56,833	3.9	67,290	4.0	62,286	3.2	68,933	3.2	200-499
96,702	82.6	1,090,667	84.6	1,228,213	84.5	1,436,842	85.3	1,704,541	87.4	1,866,525	86.9	500-999
1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	1,000 et plus
1,169,946	100.0	1,289,812	100.0	1,454,082	100.0	1,685,020	100.0	1,951,048	100.0	2,147,851	100.0	Total
Assets (book value) - Actif (valeur comptable)												
	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
101,155	0.6	97,065	0.5	96,540	0.4	90,470	0.3	94,579	0.2	97,420	0.2	Moins de 50
26,752	0.1	27,408	0.1	29,909	0.1	50,067	0.1	61,590	0.2	52,177	0.1	Moins de 5
188,650	1.0	214,955	1.0	252,478	1.0	256,666	0.9	279,810	0.8	331,748	0.8	5 - 9
311,157	1.7	339,428	1.6	378,927	1.5	397,203	1.3	435,979	1.2	481,345	1.1	10-49
188,556	1.1	212,206	1.0	240,975	0.9	265,063	0.9	303,088	0.9	347,009	0.8	Total partiel
344,847	1.9	377,188	1.8	428,268	1.7	469,547	1.6	537,499	1.5	659,405	1.5	50 - 99
835,381	4.8	1,207,061	5.7	1,149,105	4.6	1,379,986	4.6	1,554,405	4.4	1,666,675	3.9	100-199
848,778	4.6	903,416	4.2	1,027,318	4.1	1,067,297	3.6	1,397,568	3.9	1,648,977	3.8	200-499
305,160	85.9	18,170,749	85.7	22,009,034	87.2	26,158,134	88.0	31,288,273	88.1	38,399,977	88.9	500-999
283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	1,000 et plus
283,899	100.0	21,210,048	100.0	25,233,627	100.0	29,737,230	100.0	35,516,812	100.0	43,203,388	100.0	Total

In 1979 there were 72 funds with assets of over \$100 million including six of over \$1 billion. These 72 funds accounted for 58% of the members and 67% of the income, expenditures and assets. On the other hand, the funds with assets of less than \$1 million, though 1,937 in number and representing 60% of all funds surveyed, accounted for less than 4% of the members, less than 3% of the expenditures and less than 2% of the income and assets.

As may be seen in Table 13, the smaller funds tended to invest a high proportion of their assets in the pooled investment funds of trust companies. Funds with assets of less than \$1 million held over 62% of their assets in pooled funds, while funds in the \$1 million to \$5 million size group held 38% in such funds. In sharp contrast, funds with assets of over \$5 million held less than 3% of assets in pooled funds. The larger funds tended to invest heavily in bonds, ranging from 40% of total assets for the \$5 million to \$25 million size group to 54% for funds with assets of over \$100 million. The larger funds also invested a higher proportion of assets in equities and mortgages than did the smaller funds.

Types of Trust Arrangement

The dominant instrument for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the volume of assets held, is the trust arrangement. In essence, trustee pension plan funds are held by a corporate trustee (trust company) or by individual trustees (natural persons). As may be seen in Text Table VII, the two basic forms of trust arrangements have been subdivided into six categories. Pension funds classified as "Corporate trustee" in Text Table VII may either be individually managed by the trust company, invested in pooled funds, or use a combination of these two. Funds classified as "Pooled" are those funds that are invested in total in pooled pension funds of trust companies. The group classified under "Combination of individually managed and pooled" have part of the assets invested in pooled funds and part invested on an individual basis.

Although a pension fund society is essentially the same as individual trustees except that the fund is incorporated, the two funding arrangements are shown separately in Text Table VII. Pension funds included under the heading "Combination of corporate trustee and individual trustee" are funds administered in part by individual trustees and in part by trust companies. The portion administered by the trust company is generally invested in pooled pension funds.

En 1979, il existait 72 caisses dont l'actif dépassait \$100 millions, dont six où il était supérieur à \$1 milliard. Ces 72 caisses comptaient pour 58 % des adhérents et accaparaient 67 % du revenu, des dépenses et de l'actif. En revanche, les 1,937 caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million représentaient 60 % des caisses observées, mais intervenaient pour moins de 4 % des adhérents, moins de 3 % des dépenses et moins de 2 % du revenu et de l'actif.

Comme le montre le tableau 13, les petites caisses ont tendance à placer une plus forte proportion de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$1 million en ont placé plus de 62 % dans des caisses communes, tandis que celles dont l'actif variait entre \$1 million et \$5 millions l'ont fait à raison de 38 %. À l'opposé, les caisses détenant plus de \$5 millions ont placé moins de 3 % de leur actif dans des caisses communes. Les grandes caisses ont tendance à investir davantage sous forme d'obligations; en effet, les proportions en cause variaient entre 40 % de l'actif total pour les caisses détenant de \$5 millions à \$25 millions et 54 % pour celles détenant plus de \$100 millions. En comparaison des petites caisses, les grandes ont également placé une plus forte proportion de leur actif sous forme d'actions et d'hypothèques.

Genres de fiducie

Le mode fiduciaire est le principal moyen de gestion des régimes de pensions, qu'ils soient mesurés en fonction du nombre d'adhérents ou du volume de l'actif. Essentiellement, les fonds des caisses de pensions en fiducie sont détenus par des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie) ou par des fiduciaires individuels (personnes physiques). Au tableau explicatif VII, ces deux genres de fiducie sont répartis en six catégories. Les caisses de pensions classées sous la rubrique "Société de fiducie" au tableau explicatif VII peuvent faire l'objet d'une gestion exclusive par la société de fiducie, investir leur actif dans des caisses communes ou faire appel à une combinaison des deux. Les caisses classées sous "Caisses communes" placent la totalité de leur actif dans les caisses communes de pensions des sociétés de fiducie. Les caisses qui figurent sous la rubrique "Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes" détiennent une partie de leur actif dans des caisses communes et administrent l'autre partie elles-mêmes.

Bien que les sociétés de gestion de retraite soient essentiellement identiques aux fiduciaires individuels mis à part le fait qu'elles sont constituées en société, le tableau explicatif VII présente les deux genres de fiducie séparément. Les caisses de pensions figurant dans la colonne "Combinaison de société de fiducie et du fiduciaire particulier" sont administrées en partie par un particulier et en partie par une société de fiducie. La partie administrée par la société de fiducie est habituellement placée dans des caisses communes de pensions.

TEXT TABLE VII. Trusteed Pension Funds and Membership, by Membership Size Group and Type of Trust Arrangement, 1979

TABLEAU EXPLICATIF VII. Caisses de pensions en fiducie et participants, par selon le groupe de taille de participants et le genre de fiducie, 1979

Membership size groupe	Corporate trustee Société de fiducie					
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled	
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaisons de caisses administrées individuellement et de caisses communes	
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants
Under 5 - Moins de 5	48	66	198	389	14	24
5 - 9	32	201	171	1,092	10	43
10 - 49	106	2,447	557	13,640	53	1,437
50 - 99	48	2,978	245	16,750	43	2,878
100 - 199	64	9,163	175	23,062	52	7,144
200 - 499	115	34,694	131	38,593	100	31,561
500 - 999	55	35,797	25	16,041	54	36,371
1,000 and over - et plus	113	356,165	20	44,441	96	382,292
Total	581	441,511	1,522	154,008	422	461,750
	Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee	
	Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier	
	Funds	Members	Funds	Members	Funds	Members
	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants	Caisses	Partici- pants
					Total	
Under 5 - Moins de 5	-	-	191	318	5	8
5 - 9	-	-	29	177	3	20
10 - 49	4	113	89	2,357	3	58
50 - 99	-	-	50	3,378	3	196
100 - 199	1	114	50	6,728	3	360
200 - 499	3	1,048	68	21,704	7	2,246
500 - 999	-	-	38	26,728	4	2,595
1,000 and over - et plus	9	69,480	141	1,662,326	19	106,865
Total	17	70,755	656	1,723,716	47	112,348
					3,245	2,964,088

While 78% of all trustee pension funds were held by corporate trustees in 1979, they covered only 35% of all members and held less than one third of the total assets. On the other hand, the 656 funds held by individual trustees, though representing just 20% of all funds, covered 58% of all members and held over 60% of the total assets.

Only a handful of funds, 17 in number, used a pension fund society as trustee. These funds covered less than 3% of all members and held less than 4% of the assets of all funds. The 47 funds classified as "Combinaison of corporate trustee and individual trustees" covered about 4% of all members and held 3% of the assets.

The classification of funds by type of funding arrangement does not necessarily indicate how the funds are managed from an investment point of view. Some employers give the trustee complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustee to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. At the other extreme, the trust agreement may stipulate that the trustee shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment managers.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

As reported in the most recent issue available of *Pension Plans in Canada* (Catalogue 74-401), of the 15,095 plans in operation at the beginning of 1978 only about one-quarter were trustee pension plans. Although constituting a comparatively minor portion of pension plans in Canada, trustee pension plans are the most dominant group in terms of participating members, contributions and assets held.

These relatively few plans covered nearly 68% of the 4.2 million persons who participated in pension plans at the beginning of 1978. For the previous 12-month period a total of \$3.9 billion was contributed by employers and employees into trustee funds representing 63% of total contributions made to all private pension plans. Generally, trustee plans tended to be found in larger organizations, whereas most small plans tended to use insurance companies as the funding agency.

Text Table VIII shows the degree to which accumulated assets of private pension plans are concentrated in trustee funds. These data do not include plans

Même si 78 % des caisses de pensions en fiducie étaient détenues par des fiduciaires constitués en 1979, elles ne regroupaient que 35 % de tous les adhérents et détenaient moins du tiers de l'actif total. Par ailleurs, les 656 caisses détenues par des fiduciaires individuels, ne représentant que 20 % de l'ensemble des caisses, comptaient pour 58 % de l'ensemble des adhérents et détenaient plus de 60 % de l'actif total.

Quelques caisses seulement (17) faisaient appel à une société de gestion de retraite. Elles visaient moins de 3 % de tous les adhérents et détenaient moins de 4 % de l'actif total. Les 47 caisses classées sous la rubrique "Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier" regroupaient environ 4 % de l'ensemble des adhérents et détenaient 3 % de l'actif.

Le classement des caisses selon le mode de gestion n'indique pas nécessairement comment elles sont administrées du point de vue des placements. Certains employeurs accordent au fiduciaire un pouvoir discrétionnaire total à l'égard des placements, tandis que d'autres lui imposent certaines catégories de placements et l'autorisent à choisir dans ces catégories données les avoirs de portefeuille à acheter et à vendre. À l'autre extrême, l'entente peut stipuler que le fiduciaire n'achètera et ne vendra que les placements choisis par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leur personnel des gestionnaires chargés des placements de la caisse de pensions, alors que d'autres retiennent les services d'administrateurs de l'extérieur à cet effet.

Importance relative des caisses de pensions en fiducie

Comme en fait état le dernier numéro de *Régimes de pensions au Canada* (n° 74-401 au catalogue), seulement le quart des 15,095 régimes en vigueur au début de 1978 étaient des régimes de pensions en fiducie. Malgré leur nombre relativement faible au Canada, ceux-ci dominent au chapitre du nombre d'adhérents, de la valeur des contributions et de l'actif.

Ces régimes réunissaient 68 % des 4.2 millions de personnes participant à des régimes de pensions au début de 1978. L'année précédente, les contributions des employeurs et des employés aux caisses de pensions en fiducie se sont chiffrées à \$3.9 milliards, ce qui représente 63 % de toutes les contributions versées dans l'ensemble des régimes privés. En général, les grandes entreprises sont portées à choisir les régimes en fiducie, tandis que les petites entreprises préfèrent confier leur régime de rentes aux sociétés d'assurance.

La concentration de l'actif cumulatif des régimes de pensions privés dans les caisses en fiducie se dégage du tableau explicatif VIII. Les données ne tiennent pas compte des régi-

for government employees which place all contributions into the government consolidated revenue funds and do not hold pension funds in the form of cash or securities.

mes des fonctionnaires, dont les contributions sont versées dans les fonds du revenu consolidé; ces régimes ne détiennent donc aucun avoir sous forme d'encaisse ou de titres.

TEXT TABLE VIII. Estimated Value of Pension Fund Assets, by Funding Agency, 1970-1979

TABLEAU EXPLICATIF VIII. Estimation de l'actif des caisses de pensions, selon l'organisme de placement, 1970-1979

Year Année	Funding agency Organisme de placement			Total
	Trusteed Fiducie	Insurance ¹ companies Sociétés ¹ d'assurance	Canadian ¹ Government Annuities Rentes sur ¹ l'Etat	
1970	11,059	3,683	631	15,373
1971	12,461	4,173	624	17,258
1972	14,050	4,615	622	19,287
1973	16,025	5,338	617	21,980
1974	18,084	6,070	608	24,762
1975	20,962	6,819	604	28,385
1976	24,879	7,880	601	33,360
1977	29,270	8,945	596	38,811
1978	34,894	10,523 ^r	591	46,008 ^r
1979	42,419	12,155 ^P	585	55,159 ^P

¹ Sources: (a) Report of Superintendent of Insurance for Canada and Annual Report, Insurance Branch, Ministry of Consumers, Cooperatives and Financial Institutions, province of Quebec, (b) Canadian Government Annuities, Actuarial Services, Employment and Immigration Canada.

¹ Sources: a) Rapport du surintendant des assurances du Canada et Rapport annuel, Service des assurances, Ministère des Consommateurs, Coopération et Institutions financières, province de Québec, b) Rentes sur l'Etat, services de l'actuarial, Emploi et Immigration Canada.

Pension deposits in segregated funds of insurance companies are included in total in the assets held by insurance companies. The \$784 million, which in 1979 were allocated by trustee pension fund managers to segregated funds as an integral part of their total assets and which were included in the asset totals as a separate portfolio item in the body of this report, were removed from the trustee assets in this table.

Exclusive of the so-called "consolidated revenue plans", it was estimated, therefore, that in 1979 all other plans held some \$55.2 billion in assets to provide pension benefits to participating employees. With 77% of this \$55.2 billion being held by trustee funds, the trustee arrangement represents the major repository for pension funds.

Tout dépôt dans une caisse séparée d'une société d'assurance fait partie de l'actif de cette société. Ainsi, en 1979, les fiduciaires de caisses de pensions en fiducie ont déposé \$784 millions dans des caisses séparées tout en les considérant comme partie intégrante de leur actif total; cette somme a été présentée comme un poste distinct de portefeuille de l'actif dans la partie principale de cette publication et a été soustraite de l'actif en fiducie indiqué dans le présent tableau.

Par conséquent, à l'exclusion de ce qu'on appelle les "régimes du revenu consolidé", tous les autres régimes détenaient un actif estimatif de \$55.2 milliards en 1979 afin de verser des prestations à leurs adhérents. Comme les caisses en fiducie détenaient 77 % de cette somme, on peut affirmer que les régimes de pensions en fiducie constituent les principaux dépositaires des caisses de pensions.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

TABLE 1. Principal Statistics for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979

TABLEAU 1. Statistiques principales sur les caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979

Selected items	Contributory	Non-contributory	Total
Données choisies	Régimes contributifs	Régimes non contributifs	
Trust arrangements - Genre de fiducie:			
(a) Corporate trustee - Société de fiducie:			
Pooled funds - Caisse commune	876	646	1,522
Individually managed - Caisse administrée individuellement	362	219	581
Combination - Combinaison	250	172	422
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	384	272	656
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de a) et de b)	21	26	47
(d) Pension fund societies - Sociétés de caisse de retraite	16	1	17
Total	1,909	1,336	3,245
Investment in pooled pension funds - Placement dans des caisses communes	1,147	844	1,991
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	59	47	106
Segregated or pooled funds of an insurance company - Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	57	22	79
Employees covered - Participants	2,062,765	901,323	2,964,088

TABLE 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979

TABLEAU 2. Revenu et dépenses des caisses de pensions, régimes contributifs et non contributifs, 1979

Income and expenditures	Contributory	Non-contributory	Total
Revenu et dépenses	Régimes contributifs	Régimes non contributifs	
	thousands of dollars	milliers de dollars	
Income - Revenu:			
Employer contributions - Cotisations des employeurs	2,410,113	1,019,463	3,429,576
Employee contributions - Cotisations des employés	1,553,206	30,500	1,583,706
Total	3,963,319	1,049,963	5,013,282
Investment income - Revenu de placements:			
Interest from - Intérêts sur:			
Bonds - Obligations	1,504,551	262,579	1,767,130
Bank or trust company deposits - Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	54,645	15,022	69,667
Mortgages - Hypothèques	405,959	111,937	517,896
Short-term investments - Placements à court terme	183,630	104,103	287,733
Dividends from - Dividendes sur:			
Canadian common stocks - Actions ordinaires de sociétés canadiennes	299,272	109,415	408,687
Canadian preferred stocks - Actions privilégiées de sociétés canadiennes	4,223	1,603	5,826
Foreign common and preferred stocks - Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	37,450	17,324	54,774
Real estate - Biens immobiliers	17,569	4,203	21,772
Pooled, mutual and segregated funds - Fonds communs, mutuels et séparés	144,605	89,553	234,158
Other - Autres	-	-	-
Total	2,651,904	715,739	3,367,643
Realized profit on sale of securities - Bénéfice net sur la vente de titres	531,448	265,152	796,600
Miscellaneous - Divers	41,242	4,678	45,920
Total	3,224,594	985,569	4,210,163
Income - Total - Revenu	7,187,913	2,035,532	9,223,445
Expenditures - Dépenses:			
Pension payments out of funds - Versements de pensions puisés dans la caisse	1,235,630	389,050	1,624,680
Cost of pensions purchased - Coût des pensions achetées	37,179	32,349	69,528
Cash withdrawals on - Retraits en espèces:			
Death - Décès	14,133	1,798	15,931
Separation - Cessation d'emploi	245,945	16,993	262,938
Discontinuation of plan - Abolition de la caisse	8,043	11,009	19,052
Change of funding agency - Changement de caisse	21,947	13,022	34,969
Administration costs - Frais d'administration	45,198	17,099	62,297
Realized loss on sale of securities - Perte nette sur la vente de titres	7,323	2,782	10,105
Other expenditures - Autres dépenses	45,610	2,741	48,351
Expenditures - Total - Dépenses	1,661,008	486,843	2,147,851

TABLE 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1979

No.	Assets	Contributory		Non-contributory
		Régimes contributifs		Régimes non contributifs
		Book value Valeur comptable	Market value Valeur marchande	Book value Valeur comptable
thousands of dollars – milliers de dollars				
	Investment in pooled pension funds:			
1	Equity fund (stock fund)	234,322	335,623	116,994
2	Fixed income fund (bond fund)	255,795	234,831	177,832
3	Diversified fund	11,365	12,219	13,358
4	Mortgage fund	524,569	501,664	428,089
5	Foreign funds	96,437	108,855	57,323
6	Other funds	3,544	3,779	6,869
7	Total	1,126,032	1,196,971	800,465
8	Mutual and investment funds	193,339	222,497	83,995
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	504,073	537,861	280,300
	Bonds:			
10	Government of Canada	2,762,219	2,483,393	1,068,231
11	Provincial governments	10,028,762	9,504,132	622,291
12	Municipal, school boards, etc.	1,394,556	1,196,585	46,624
13	Other Canadian	3,882,284	3,458,016	1,316,538
14	Non-Canadian	11,903	11,372	2,362
15	Total	18,079,724	16,653,498	3,056,046
	Stocks:			
16	Canadian, common	4,437,961	6,083,499	1,922,994
17	Canadian, preferred	58,885	71,028	32,368
18	Non-Canadian, common	1,098,651	1,252,275	459,032
19	Non-Canadian, preferred	1,700	1,911	4,180
20	Total	5,597,197	7,408,713	2,418,574
	Mortgages:			
21	Insured residential (NHA)	2,359,760	2,264,521	557,550
22	Conventional	1,885,732	1,827,949	555,930
23	Total	4,245,492	4,092,470	1,113,480
24	Real estate and lease-backs	262,147	269,726	148,021
	Miscellaneous:			
25	Cash on hand	933,756	933,756	295,409
26	Guaranteed investment certificates	143,114	143,514	203,057
27	Other short-term investments	1,922,886	1,927,276	869,753
28	Accrued interest and dividends receivable	411,348	411,348	105,541
29	Accounts receivable	360,432	360,432	37,227
30	Other assets	11,378	11,417	602
31	Total	3,782,914	3,787,743	1,511,589
32	Total assets	33,790,918	34,169,479	9,412,470

TABLEAU 3 Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de pensions régimes contributifs et non contributifs 1979

Non-contributory Régimes non contributifs		Total			Éléments d'actif	No
Market value	Book value	Market value				
Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande				
thousands of dollars	milliers de dollars					
Placement dans des caisses communes						
165,649	351,316	501,272	Avoir (capital-actions)		1	
163,961	433,627	398,792	Fonds de revenu fixé (obligations)		2	
14,924	24,723	27,143	Fonds diversifiés		3	
408,089	952,658	909,753	Fonds hypothécaires		4	
65,368	153,760	174,223	Valeurs étrangères		5	
7,737	10,413	11,516	Autres fonds		6	
825,728	1,926,497	2,022,699	Total		7	
87,586	277,334	310,083	Caisses mutuelles et de placement		8	
284,137	784,373	821,998	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance		9	
Obligations						
965,141	3,830,450	3,448,534	Gouvernement du Canada		10	
541,881	10,651,053	10,046,013	Gouvernements provinciaux		11	
40,148	1,441,180	1,236,733	Municipalités et commissions scolaires, etc.		12	
1,177,759	5,198,822	4,635,775	Obligations d'autres organismes canadiens		13	
2,385	14,265	13,757	Obligations d'organismes étrangers		14	
2,727,314	21,135,770	19,380,812	Total		15	
Actions						
2,734,677	6,360,955	8,818,176	Ordinaires, de sociétés canadiennes		16	
37,959	91,253	108,987	Privilégiées, de sociétés canadiennes		17	
532,522	1,557,683	1,784,797	Ordinaires, de sociétés étrangères		18	
4,786	5,880	6,697	Privilégiées, de sociétés étrangères		19	
3,309,944	8,015,771	10,718,657	Total		20	
Hypothèques						
525,334	2,917,310	2,789,855	Assurées sur l'habitation (LNH)		21	
526,599	2,441,662	2,354,548	Ordinaires		22	
1,051,933	5,358,972	5,144,403	Total		23	
143,749	410,168	413,475	Immeubles et rétrolocations		24	
Divers						
295,409	1,229,165	1,229,165	Encaisse et dépôts dans les banques à charte		25	
202,983	346,171	346,497	Certificats de placements garantis		26	
871,103	2,792,639	2,798,379	Autres placements à court terme		27	
105,541	516,889	516,889	Intérêts courus et dividendes à recevoir		28	
37,227	397,659	397,659	Comptes à recevoir		29	
602	11,980	12,019	Autres éléments d'actif		30	
1,512,865	5,294,503	5,300,608	Total		31	
9,943,256	43,203,388	44,112,735	Actif total		32	

TABLE 4. Income and Expenditures, by Type of Trust Arrangement, 1979

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
		Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
		Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:									
1	Employer contributions	480,932	38.7	99,421	44.4	669,887	44.4	94,894	30.0
2	Employee contributions	143,630	11.6	36,458	16.3	115,537	7.6	42,469	13.4
3	Total	624,562	50.3	135,879	60.7	785,424	52.0	137,363	43.4
Investment income:									
Interest from:									
4	Bonds	175,735	14.1	—	—	199,557	13.2	57,129	18.1
5	Banks or trust company deposits	8,845	0.7	1,176	0.5	12,906	0.9	10,203	3.2
6	Mortgages	65,691	5.3	—	—	65,657	4.3	41,621	13.1
7	Short-term investments	66,393	5.3	1,991	0.9	60,597	4.0	2,155	0.7
Dividends from:									
8	Canadian common stocks	73,053	5.9	—	—	77,189	5.1	14,102	4.4
9	Canadian preferred stocks	1,187	0.1	—	—	405	--	139	--
10	Foreign common and preferred stocks	11,015	0.9	—	—	9,124	0.6	2,930	0.9
11	Real estate	1,426	0.1	—	—	1,221	0.1	278	0.1
12	Pooled, mutual and segregated funds	23,632	1.9	72,653	32.5	99,237	6.6	1,597	0.5
13	Other	—	—	—	—	—	—	—	—
14	Total	426,977	34.3	75,820	33.9	525,893	34.8	130,154	41.0
15	Realized profit on sale of securities	182,846	14.7	7,186	3.2	197,818	13.1	49,132	15.5
16	Miscellaneous	9,310	0.7	4,822	2.2	1,462	0.1	367	0.1
17	Total	619,133	49.7	87,828	39.3	725,173	48.0	179,653	56.6
18	Total income	1,243,695	100.0	223,707	100.0	1,510,597	100.0	317,016	100.0
Expenditures:									
19	Pension payments out of fund	206,062	70.4	21,275	33.1	237,234	79.7	59,540	83.8
20	Cost of pensions purchased	17,803	6.1	6,589	10.2	9,289	3.1	—	—
Cash withdrawals on:									
21	Death	5,959	2.0	1,014	1.6	2,184	0.7	526	0.7
22	Separation	33,036	11.3	14,368	22.3	25,569	8.6	8,067	11.3
23	Discontinuation of plan	3,987	1.4	3,917	6.1	2,891	1.0	—	—
24	Change of funding agency	9,187	3.1	11,835	18.4	3,789	1.3	308	0.4
25	Administration costs	10,644	3.6	3,771	5.9	12,205	4.1	1,962	2.8
26	Realized loss on sale of securities	2,717	0.9	327	0.5	2,429	0.8	1	--
27	Other expenditures	3,648	1.2	1,193	1.9	2,110	0.7	744	1.0
28	Total expenditures	293,043	100.0	64,289	100.0	297,700	100.0	71,148	100.0

TABLEAU 4. Revenu et dépenses, selon le genre de fiducie, 1979

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Revenu et dépenses	N ^o
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu							
1,978,964	35.2	105,478	35.7	3,429,576	37.2	Cotisations des employeurs	1
1,190,690	21.1	54,922	18.6	1,583,706	17.2	Cotisations des employés	2
3,169,654	56.3	160,400	54.3	5,013,282	54.4	Total	3
Revenu de placements							
Intérêts sur							
1,281,720	22.8	52,989	17.9	1,767,130	19.2	Obligations	4
35,231	0.6	1,306	0.4	69,667	0.8	Dépôts dans des banques ou société de fiducie	5
330,275	5.9	14,652	5.0	517,896	5.6	Hypothèques	6
140,659	2.5	15,938	5.4	287,733	3.1	Placements à court terme	7
Dividendes sur							
232,406	4.1	11,937	4.0	408,687	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
3,741	0.1	354	0.1	5,826	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
29,873	0.5	1,832	0.6	54,774	0.6	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
17,944	0.3	903	0.3	21,772	0.2	Biens immobiliers	11
22,156	0.4	14,883	5.0	234,158	2.5	Fonds communs, mutuels et séparés	12
-	-	-	-	-	-	Autres	13
2,094,005	37.2	114,794	38.7	3,367,643	36.5	Total	14
339,069	6.0	20,549	6.9	796,600	8.6	Bénéfice sur la vente de titres	15
29,796	0.5	163	0.1	45,920	0.5	Divers	16
2,462,870	43.7	135,506	45.7	4,210,163	45.6	Total	17
5,632,524	100.0	295,906	100.0	9,223,445	100.0	Revenu total	18
Dépenses							
1,045,536	77.5	55,033	76.8	1,624,680	75.7	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
33,035	2.4	2,812	3.9	69,528	3.2	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèce sur							
5,597	0.4	651	0.9	15,931	0.7	Décès	21
173,764	12.9	8,134	11.3	262,938	12.2	Cessation d'emploi	22
6,029	0.4	2,228	3.1	19,052	0.9	Abolition de la caisse	23
9,580	0.7	270	0.4	34,969	1.6	Changement de caisse	24
32,019	2.4	1,696	2.4	62,297	2.9	Frais d'administration	25
4,466	0.3	165	0.2	10,105	0.5	Perte nette sur la vente de titres	26
39,937	3.0	719	1.0	48,351	2.3	Autres dépenses	27
1,349,963	100.0	71,708	100.0	2,147,851	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 5. Book Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979

Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
	Caisses administrées individuellement		Caisses communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	—	—	231,736	22.9	49,088	0.7	—	—
2 Fixed income fund (bond fund)	—	—	354,415	34.9	64,139	0.9	—	—
3 Diversified fund	—	—	19,699	1.9	5,015	0.1	—	—
4 Mortgage fund	—	—	296,954	29.3	593,173	8.6	13,838	0.9
5 Foreign funds	—	—	30,230	3.0	115,507	1.7	—	—
6 Other funds	—	—	8,889	0.9	1,524	--	—	—
7 Total	—	—	941,923	92.9	828,446	12.0	13,838	0.9
8 Mutual and investment funds	135,801	2.3	—	—	64,914	0.9	7,433	0.5
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	162,515	2.8	7,500	0.7	357,156	5.2	—	—
Bonds:								
10 Government of Canada	649,632	11.2	—	—	761,482	11.0	198,015	12.3
11 Provincial government	375,748	6.4	—	—	457,466	6.6	130,197	8.1
12 Municipal, school boards, etc.	101,037	1.7	—	—	61,154	0.9	64,412	4.0
13 Other Canadian	1,004,593	17.3	—	—	1,006,908	14.5	281,286	17.4
14 Non-Canadian	2,735	--	—	—	2,057	--	100	--
15 Total	2,133,745	36.6	—	—	2,289,067	33.0	674,010	41.8
Stocks:								
16 Canadian, common	1,313,367	22.6	—	—	1,403,463	20.3	246,129	15.3
17 Canadian, preferred	20,352	0.3	—	—	11,977	0.2	1,110	0.1
18 Non-Canadian, common	312,262	5.4	—	—	263,309	3.8	87,269	5.4
19 Non-Canadian, preferred	734	--	—	—	3,930	0.1	—	—
20 Total	1,646,715	28.3	—	—	1,682,679	24.4	334,508	20.8
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	188,992	3.2	—	—	302,073	4.4	106,615	6.6
22 Conventional	456,329	7.8	—	—	357,869	5.2	334,877	20.7
23 Total	645,321	11.0	—	—	659,942	9.6	441,492	27.3
24 Real estate and lease-backs	87,187	1.5	—	—	22,935	0.3	8,369	0.5
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	187,962	3.2	31,344	3.1	237,531	3.4	75,770	4.7
26 Guaranteed investment certificates	112,161	1.9	18,041	1.8	127,047	1.8	1,804	0.1
27 Other short-term investments	623,985	10.8	6,886	0.7	555,670	8.0	18,721	1.2
28 Accrued interest and dividends receivable	64,137	1.1	3,353	0.3	77,121	1.1	17,690	1.1
29 Accounts receivable	21,488	0.4	4,793	0.5	19,618	0.3	17,704	1.1
30 Other assets	7,397	0.1	141	--	103	--	15	--
31 Total	1,017,130	17.5	64,558	6.4	1,017,090	14.6	131,704	8.2
32 Total assets	5,828,414	100.0	1,013,981	100.0	6,922,229	100.0	1,611,354	100.0

TABLEAU 5. Valeur comptable de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes	
-	-	70,492	4.8	351,316	0.8	Avoir (capital-actions)	1
-	-	15,073	1.0	433,627	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
-	-	9	--	24,723	0.1	Fonds diversifiés	3
-	-	48,693	3.3	952,658	2.2	Fonds hypothécaires	4
-	-	8,023	0.6	153,760	0.4	Valeurs étrangères	5
-	-	-	-	10,413	--	Autres fonds	6
-	-	142,290	9.7	1,926,497	4.5	Total	7
66,824	0.3	2,362	0.2	277,334	0.6	Caisses mutuelles et de placement	8
226,933	0.9	30,269	2.1	784,373	1.8	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
						Obligations	
2,095,627	7.9	125,694	8.6	3,830,450	8.9	Gouvernement du Canada	10
9,540,542	36.1	147,100	10.1	10,651,053	24.8	Gouvernements provinciaux	11
1,126,454	4.3	88,123	6.0	1,441,180	3.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
2,616,355	9.9	289,680	19.9	5,198,822	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	13
9,359	--	14	--	14,265	--	Obligations d'organismes étrangers	14
15,388,337	58.2	650,611	44.6	21,135,770	49.0	Total	15
						Actions	
3,195,802	12.1	202,194	13.9	6,360,955	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
50,170	0.2	7,644	0.5	91,253	0.2	Priviléguées, de sociétés canadiennes	17
851,092	3.2	43,751	3.0	1,557,683	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
638	--	578	--	5,880	--	Priviléguées, de sociétés étrangères	19
4,097,702	15.5	254,167	17.4	8,015,771	18.5	Total	20
						Hypothèques	
2,210,838	8.4	108,792	7.5	2,917,310	6.8	Assurées sur l'habitation (LNI)	21
1,241,332	4.7	51,255	3.5	2,441,662	5.7	Ordinaires	22
3,452,170	13.1	160,047	11.0	5,358,972	12.5	Total	23
280,675	1.1	11,002	0.8	410,168	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers	
657,218	2.5	39,340	2.7	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte, et dépôts dans une société de fiducie	25
76,697	0.3	10,421	0.7	346,171	0.8	Certificats de placement garantis	26
1,452,426	5.5	134,951	9.3	2,792,639	6.5	Autres placements à court terme	27
336,020	1.3	18,568	1.3	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
331,226	1.3	2,830	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
4,265	--	59	--	11,980	--	Autres éléments d'actif	30
2,857,852	10.9	206,169	14.2	5,294,503	12.2	Total	31
26,370,493	100.0	1,456,917	100.0	43,203,388	100.0	Actif total	32

TABLE 6. Market Value of Assets, by Type of Trust Arrangement, 1979

Assets	Corporate trustee - Société de fiducie						Pension fund society	
	Individually managed		Pooled		Combination of individually managed and pooled		Société de caisse de retraite	
No.	Caisse administrées individuellement		Caisse communes		Combinaison de caisses administrées individuellement et de caisses communes			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:								
1 Equity fund (stock fund)	-	-	331,314	30.7	68,758	0.9	-	-
2 Fixed income fund (bond fund)	-	-	326,195	30.2	58,813	0.8	-	-
3 Diversified fund	-	-	21,601	2.0	5,532	0.1	-	-
4 Mortgage fund	-	-	288,095	26.6	563,617	7.8	11,982	0.7
5 Foreign funds	-	-	34,000	3.1	131,435	1.8	-	-
6 Other funds	-	-	8,983	0.8	2,533	-	-	-
7 Total	-	-	1,010,188	93.4	830,688	11.4	11,982	0.7
8 Mutual and investment funds	143,618	2.3	-	-	74,691	1.0	10,013	0.6
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	171,493	2.8	7,889	0.7	374,403	5.2	-	-
Bonds:								
10 Government of Canada	588,636	9.6	-	-	689,986	9.5	171,785	10.7
11 Provincial government	328,725	5.4	-	-	400,143	5.5	110,858	6.9
12 Municipal, school boards, etc.	90,572	1.5	-	-	53,626	0.7	55,540	3.5
13 Other Canadian	905,637	14.9	-	-	900,293	12.4	244,168	15.2
14 Non-Canadian	2,631	-	-	-	2,068	-	116	-
15 Total	1,916,201	31.4	-	-	2,046,116	28.1	582,467	36.3
Stocks:								
16 Canadian, common	1,777,271	29.1	-	-	1,956,500	27.1	341,177	21.2
17 Canadian, preferred	24,114	0.4	-	-	13,920	0.2	1,167	0.1
18 Non-Canadian, common	357,537	5.8	-	-	285,648	3.9	97,666	6.1
19 Non-Canadian, preferred	1,033	-	-	-	4,513	0.1	-	-
20 Total	2,159,955	35.3	-	-	2,260,581	31.3	440,010	27.4
Mortgages:								
21 Insured residential (NHA)	191,338	3.1	-	-	285,838	3.9	102,415	6.4
22 Conventional	443,446	7.2	-	-	338,511	4.7	320,274	19.9
23 Total	634,784	10.3	-	-	624,349	8.6	422,689	26.3
24 Real estate and lease-backs	82,705	1.3	-	-	24,070	0.3	8,327	0.5
Miscellaneous:								
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	187,962	3.1	31,344	2.9	237,531	3.3	75,770	4.7
26 Guaranteed investment certificates	113,088	1.8	18,060	1.7	126,359	1.7	1,805	0.1
27 Other short-term investments	626,187	10.2	6,779	0.6	555,950	7.7	18,722	1.2
28 Accrued interest and dividends receivable	64,137	1.0	3,353	0.3	77,121	1.1	17,690	1.1
29 Accounts receivable	21,488	0.4	4,793	0.4	19,618	0.3	17,704	1.1
30 Other assets	7,397	0.1	141	-	136	-	15	-
31 Total	1,020,259	16.6	64,470	5.9	1,016,715	14.1	131,706	8.2
32 Total assets	6,129,015	100.0	1,082,547	100.0	7,251,613	100.0	1,607,194	100.0

TABLEAU 6. Valeur marchande de l'actif, selon le genre de fiducie, 1979

Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee		Total		Éléments d'actif	
Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier					
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N
Placements dans des caisses communes							
-	-	101,200	6.8	501,272	1.1	Avoir (capital-actions)	1
-	-	13,784	0.9	398,792	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
-	-	10	--	27,143	0.1	Fonds diversifiés	3
-	-	46,059	3.1	909,753	2.1	Fonds hypothécaires	4
-	-	8,788	0.6	174,223	0.4	Valeurs étrangères	5
-	-	-	-	11,516	-	Autres fonds	6
-	-	169,841	11.4	2,022,699	4.6	Total	8
79,086	0.3	2,675	0.2	310,083	0.7	Caisses mutuelles et de placement	8
238,266	0.9	29,947	2.0	821,998	1.9	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
Obligations							
1,883,756	7.1	114,371	7.7	3,448,534	7.8	Gouvernement du Canada	10
9,070,716	34.2	135,571	9.1	10,046,013	22.9	Gouvernements provinciaux	11
966,266	3.6	70,729	4.7	1,236,733	2.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
2,328,512	8.8	257,165	17.2	4,635,775	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens	13
8,928	--	14	--	13,757	--	Obligations d'organismes étrangers	14
14,258,178	53.7	577,850	38.7	19,380,812	44.1	Total	15
Actions							
4,457,209	16.8	286,019	19.2	8,818,176	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
59,783	0.2	10,003	0.7	108,987	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
996,611	3.8	47,335	3.2	1,784,797	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
617	--	534	--	6,697	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
5,514,220	20.8	343,891	23.1	10,718,657	24.3	Total	20
Hypothèques							
2,109,073	7.9	101,191	6.8	2,789,855	6.3	Assurées sur l'habitation (I.N.H.)	21
1,202,867	4.5	49,450	3.3	2,354,548	5.3	Ordinaires	22
3,311,940	12.4	150,641	10.1	5,144,403	11.6	Total	23
287,371	1.1	11,002	0.7	413,475	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
Divers							
657,218	2.5	39,340	2.6	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	25
76,862	0.3	10,323	0.7	346,497	0.8	Certificats de placements garantis	26
1,455,596	5.5	135,145	9.1	2,798,379	6.3	Autres placements à court terme	27
336,020	1.3	18,568	1.2	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
331,226	1.2	2,830	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
4,271	--	59	--	12,019	--	Autres éléments d'actif	30
2,861,193	10.8	206,265	13.8	5,300,608	12.0	Total	31
26,550,254	100.0	1,492,112	100.0	44,112,735	100.0	Actif total	32

TABLE 7. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Type of Organization, 1979

Selected items	Municipalities and municipal enterprises	Provincial Crown corporations and government agencies	Federal Crown corporations and government agencies	Educational	Health	Religious and charitable
	Municipalités et entreprises municipales	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)	Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)	Enseignement	Santé	Sociétés religieuses et de bienfaisance
No.						
Trusteed pension funds:						
1 (a) Contributory	120	40	10	66	17	52
2 (b) Non-contributory	4	9	6	2	—	11
3 Total	124	49	16	68	17	63
Trust arrangements:						
(a) Corporate trustee:						
4 Pooled funds	31	6	1	18	6	17
5 Individually managed	12	7	5	17	4	6
6 Combination	11	5	—	14	3	6
7 (b) Individual trustee	64	30	9	17	4	33
8 (c) Combination of (a) and (b)	4	1	1	2	—	—
9 (d) Pension fund societies	2	—	—	—	—	1
10 Total	124	49	16	68	17	63
11 Employees covered	288,893	461,290	132,466	313,075	92,907	14,740

TABLEAU 7. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and employee associations	Co-operatives	Industry	Other			
Associations syndicales	Coopératives	Industrie	Autres	Total	Données choisies	Nº
					Caisses de pensions en fiducie:	
39	31	1,522	12	1,909	a) Régimes contributifs	1
21	5	1,272	6	1,336	b) Régimes non contributifs	2
60	36	2,794	18	3,245	Total	3
					Genre de fiducie:	
					a) Société de fiducie:	
31	10	1,389	13	1,522	Caisse commune	4
4	12	514	—	581	Caisses administrée individuel- lement	5
7	1	372	3	422	Combinaison	6
17	11	469	2	656	b) Fiduciaire particulier	7
1	1	37	—	47	c) Combinaison de a) et b)	8
—	1	13	—	17	d) Sociétés de caisse de retraite	9
60	36	2,794	18	3,245	Total	10
3,509	23,852	1,632,248	1,108	2,964,088	Participants	11

TABLE 8. Income and Expenditures, by Type of Organization, 1979

No.	Income and expenditures	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
		Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income:													
1	Employer contributions	377,214	34.1	326,325	27.7	305,023	38.9	536,239	38.7	90,409	33.5	14,976	29.4
2	Employee contributions	273,558	24.7	383,970	32.5	125,010	15.9	322,885	23.3	59,829	22.3	6,962	13.7
3	Total	650,772	58.8	710,295	60.2	430,033	54.8	859,124	62.0	150,238	55.8	21,938	43.1
Investment income:													
Interest from:													
4	Bonds	340,210	30.6	265,528	22.5	88,441	11.3	405,670	29.4	46,809	17.4	13,409	26.4
5	Bank or trust company deposits	6,945	0.6	5,950	0.5	374	--	12,399	0.9	757	0.3	501	1.0
6	Mortgages	44,568	4.0	73,562	6.2	63,169	8.1	22,795	1.6	18,738	7.0	4,192	8.2
7	Short-term investments	13,851	1.3	17,346	1.5	40,851	5.2	12,695	0.9	5,279	2.0	888	1.7
Dividends from:													
8	Canadian common stocks	11,131	1.0	68,801	5.8	51,528	6.6	14,922	1.1	15,702	5.8	2,735	5.4
9	Canadian preferred stocks	188	--	869	0.1	939	0.1	261	--	1	--	101	0.2
10	Foreign common and preferred stocks	2,810	0.3	3,248	0.3	7,588	1.0	1,966	0.1	2,228	0.8	463	0.9
11	Real estate	1,747	0.2	89	--	7,908	1.0	2,674	0.2	77	--	2	--
12	Pooled, mutual and segregated funds	11,268	1.0	1,215	0.1	4,027	0.5	14,146	1.0	3,211	1.2	604	1.2
13	Other	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14	Total	432,718	39.0	436,608	37.0	264,825	33.8	487,528	35.2	92,802	34.5	22,895	45.0
15	Realized profit on sale of securities	17,682	1.6	27,731	2.3	88,531	11.3	30,938	2.2	26,119	9.7	5,002	9.8
16	Miscellaneous	6,646	0.6	6,044	0.5	690	0.1	7,680	0.6	6	--	1,051	2.1
17	Total	457,046	41.2	470,383	39.8	354,046	45.2	526,146	38.0	118,927	44.2	28,948	56.9
18	Total income	1,107,818	100.0	1,180,678	100.0	784,079	100.0	1,385,270	100.0	269,165	100.0	50,886	100.0
Expenditures:													
19	Pension payments out of funds	165,751	71.1	141,851	70.0	204,238	80.3	296,052	84.6	21,062	41.2	13,517	82.2
20	Cost of pensions purchased	5,831	2.5	917	0.5	--	--	3,617	1.0	6,100	11.9	89	0.5
Cash withdrawals on:													
21	Death	953	0.4	561	0.3	29	--	2,487	0.7	227	0.4	101	0.6
22	Separation	46,310	19.9	54,154	26.6	15,577	6.1	34,314	9.9	17,517	34.1	1,163	7.1
23	Discontinuation of plan	--	--	111	0.1	--	--	58	--	--	--	13	0.1
24	Change of funding agency	3	--	126	0.1	181	0.1	126	--	4,223	8.2	4	--
25	Administration costs	7,989	3.4	2,285	1.1	3,507	1.4	8,604	2.5	2,169	4.2	1,375	8.3
26	Realized loss on sale of securities	2,829	1.2	924	0.5	304	0.1	867	0.2	--	--	39	0.2
27	Other expenditures	3,418	1.5	1,533	0.8	30,524	12.0	3,874	1.1	--	--	168	1.0
28	Total expenditures	233,084	100.0	202,462	100.0	254,360	100.0	349,999	100.0	51,298	100.0	16,469	100.0

TABLEAU 8. Revenu et dépenses, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and employee associations	Co-operatives		Industry		Other		Total		Revenu et dépenses		No
Associations syndicales	Coopératives		Industrie		Autres						
\$'000	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			No
Revenu											
4,485	49.6	17,793	29.0	1,756,157	40.2	855	42.5	3,429,576	37.2	Cotisations des employeurs	1
1,124	12.2	16,611	27.0	393,413	9.0	344	12.0	1,583,706	17.2	Cotisations des employés	2
5,709	61.8	34,404	56.0	2,149,570	49.2	1,199	59.5	5,013,282	54.4	Total	3
Revenu de placements											
Intérêts sur											
742	8.0	9,630	15.7	596,599	13.6	92	4.6	1,767,130	19.2	Obligations	4
189	2.0	476	0.8	42,035	1.0	41	2.0	69,667	0.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
62	0.7	6,102	9.9	284,687	6.5	21	1.0	517,896	5.6	Hypothèques	6
439	4.8	3,351	5.5	193,028	4.4	5	0.2	287,733	3.1	Placements à court terme	7
Dividendes sur											
67	0.7	1,814	3.0	241,964	5.5	23	1.1	408,687	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
52	0.6	199	0.3	3,216	0.1	—	—	5,826	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
6	0.1	233	0.4	36,232	0.8	—	—	54,774	0.6	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
—	—	17	—	9,258	0.2	—	—	21,772	0.2	Biens immobiliers	11
1,810	19.6	1,889	3.1	195,374	4.5	614	30.5	234,158	2.5	Fonds communs, mutuels et séparés	12
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	Autres	13
3,367	36.5	23,711	38.7	1,602,393	36.6	796	39.4	3,367,643	36.5	Total	14
157	1.7	3,210	5.2	597,207	13.7	23	1.1	796,600	8.6	Bénéfice réalisé sur la vente de titre	15
—	—	37	0.1	23,766	0.5	—	—	45,920	0.5	Divers	16
3,524	38.2	26,958	44.0	2,223,366	50.8	819	40.5	4,210,163	45.6	Total	17
9,233	100.0	61,362	100.0	4,372,936	100.0	2,018	100.0	9,223,445	100.0	Revenu total	18
Dépenses											
966	54.9	5,636	49.4	775,388	75.5	219	32.1	1,624,680	75.7	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
69	3.9	151	1.3	52,641	5.1	113	16.5	69,528	3.2	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèces sur											
—	—	302	2.6	11,238	1.1	33	4.8	15,931	0.7	Décès	21
301	17.1	4,406	38.6	89,092	8.7	104	15.2	262,938	12.2	Cessation d'emploi	22
—	—	—	—	18,870	1.8	—	—	19,052	0.9	Abolition de la caisse	23
15	0.9	328	2.9	29,790	2.9	173	25.3	34,969	1.6	Changement de caisse	24
289	16.5	588	5.2	35,462	3.5	29	4.2	62,297	2.9	Frais d'administration	25
15	0.9	—	—	5,115	0.5	12	1.8	10,105	0.5	Perte subies sur la vente de titre	26
101	5.8	2	—	8,730	0.9	1	0.1	48,351	2.3	Autres dépenses	27
1,786	100.0	11,413	100.0	1,026,326	100.0	684	100.0	2,147,851	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 9. Book Value of Assets, by Type of Organization, 1979

Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
	Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:												
1 Equity fund (stock fund)	55,555	1.0	5,500	0.1	23	--	9,148	0.1	1,134	0.1	1,559	0.5
2 Fixed income fund (bond fund)	9,771	0.2	6,549	0.1	--	--	5,757	0.1	5,163	0.4	2,942	1.0
3 Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	28,704	0.5	2,499	--	1,337	--	46,110	0.7	18,210	1.5	3,328	1.1
5 Foreign funds	5,323	0.1	208	--	--	--	13,681	0.2	1,845	0.2	279	0.1
6 Other funds	190	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7 Total	99,543	1.8	14,756	0.2	1,360	--	74,696	1.1	26,352	2.2	8,108	2.7
8 Mutual and investment funds	47,374	0.9	--	--	--	--	25,736	0.4	10,228	0.9	--	--
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	39,445	0.7	--	--	19,115	0.5	82,543	1.3	--	--	--	--
Bonds:												
10 Government of Canada	238,498	4.4	473,811	9.1	376,792	10.5	228,650	3.7	136,213	11.4	37,878	12.8
11 Provincial government	2,428,661	44.9	2,132,468	40.8	222,926	6.2	4,213,865	67.5	118,351	9.9	28,590	9.7
12 Municipal, school boards, etc.	813,540	15.1	195,668	3.7	43,904	1.2	122,814	2.0	12,158	1.0	19,796	6.7
13 Other Canadian	449,416	8.3	481,563	9.2	456,111	12.7	324,945	5.2	245,981	20.6	74,477	25.2
14 Non-Canadian	123	--	6,114	0.1	508	--	532	--	--	--	103	--
15 Total	3,930,238	72.7	3,289,624	62.9	1,100,241	30.6	4,890,806	78.4	512,703	42.9	160,844	54.4
Stocks:												
16 Canadian, common	218,707	4.0	574,647	11.0	824,673	23.1	262,069	4.2	287,852	24.0	46,517	15.8
17 Canadian, preferred	2,113	--	7,369	0.1	10,675	0.3	5,487	0.1	133	--	1,693	0.6
18 Non-Canadian, common	92,782	1.7	83,659	1.6	247,299	6.9	49,466	0.8	76,311	6.4	11,070	3.8
19 Non-Canadian, preferred	183	--	77	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20 Total	313,785	5.7	665,752	12.7	1,082,647	30.3	317,022	5.1	364,296	30.4	59,280	20.2
Mortgages:												
21 Insured residential (NHA)	351,370	6.5	613,928	11.8	363,843	10.2	121,193	1.9	100,846	8.4	12,814	4.3
22 Conventional	151,286	2.8	147,163	2.8	335,341	9.4	104,848	1.7	89,494	7.5	31,193	10.6
23 Total	502,656	9.3	761,091	14.6	699,184	19.6	226,041	3.6	190,340	15.9	44,007	14.9
24 Real estate and lease-backs	21,130	0.4	922	--	120,648	3.4	36,126	0.6	5,856	0.5	32	--
Miscellaneous:												
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	131,802	2.4	123,618	2.4	86,160	2.4	171,089	2.7	18,169	1.5	10,524	3.6
26 Guaranteed investment certificates	8,578	0.2	4,719	0.1	15,538	0.4	10,929	0.2	--	--	738	0.3
27 Other short-term investments	181,135	3.3	289,077	5.5	399,445	11.2	129,032	2.1	41,788	3.5	8,553	2.9
28 Accrued interest and dividends receivable	67,362	1.2	51,245	1.0	38,722	1.1	130,946	2.1	15,774	1.3	1,687	0.6
29 Accounts receivable	70,555	1.3	33,670	0.6	19,376	0.5	151,123	2.4	10,756	.9	1,046	0.4
30 Other assets	3,254	0.1	--	--	--	--	1,085	--	--	--	19	--
31 Total	462,686	8.5	502,329	9.6	559,241	15.6	594,204	9.5	86,487	7.2	22,567	7.8
32 Total assets	5,416,857	100.0	5,234,474	100.0	3,582,436	100.0	6,247,174	100.0	1,196,262	100.0	294,838	100.0

TABLEAU 9. Valeur comptable de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and corporation associations		Co-operatives		Industry		Other		Total		Elements d'actif	
Associations commerciales		Coopératives		Industrie		Autres					
Cents	%	Cents	%	\$'000		\$'000		\$'000			
Placements dans des caisses communes											
4 361	9.9	1 238	4.4	271,292	1.1	499	0.0	351,316	0.8	Avoir (capital-actions)	1
5,435	12.4	6 354	2.2	392,096	1.9	2 84	0.4	433,627	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
156	0.4			24,567	0.1			24,723	0.0	Fonds diversifiés	3
7,598	21.8	4 111	1.7	836,205	4.0	6 65	2.0	952,658	2.2	Fonds hypothécaires	4
3 35	0.9	1,696	0.6	130,298	0.6	55	0.6	153,760	0.4	Valeurs étrangères	5
				10,223				10,413		Autres fonds	6
19,895	46.4	11,065	3.8	1,664,681	7.9	6 441	68.7	1,926,497	4.8	Total	
1,021	2.3			192,052	0.9	418	0.0	277,334	0.7	Caisses mutuelles et de placement	8
397	0.9	14,166	4.9	628,707	3.0			784,373	1.8	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurés	9
Obligations											
3,787	8.6	31,101	10.8	2,302,964	11.0	786	8.1	3,830,450	8.9	Gouvernement du Canada	10
1,867	4.3	16,875	5.8	1,487,107	7.1	643	6.8	10,651,053	24.8	Gouvernements provinciaux	11
1,037	2.4	4,053	1.4	228,191	1.1	17	0.2	1,441,180	3.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
2 767	6.3	60,414	20.9	3,102,922	15.2	226	2.4	5,198,822	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	13
				6,885				14,265		Obligations d'organismes étrangers	14
9,458	21.6	112,443	38.7	7,128,069	34.2	1,344	14.4	21,135,770	48.0	Total	15
Actions											
1,706	3.9	30,683	10.6	4,113,768	19.8	68	0.6	6,360,955	14.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
1		2,196	0.8	61,572	0.3	24	0.2	91,253	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
194	0.2	6,561	2.3	990,431	4.7			1,557,683	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
				5,620				5,880		Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,811	4.1	39,440	13.7	5,171,391	24.8	34	0.3	8,015,771	18.3	Total	20
Hypothèques											
819	1.2	12,050	4.2	1,340,579	6.4	168	1.8	2,917,310	6.8	Assurées sur l'habitation (LNIH)	21
303	0.7	48,268	16.7	1,533,766	7.3			2,441,662	5.7	Ordinaires	22
822	1.9	60,318	20.9	2,874,345	13.7	168	1.8	5,358,972	12.5	Total	23
		261	0.1	225,193	1.1			410,168	0.9	Immeubles et relocations	24
Divers											
3,219	7.4	3,283	1.1	680,931	3.3	370	4.0	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie	25
4,805	11.0	5 241	1.8	295,614	1.4	9	0.1	346,171	0.8	Certificats de placements garantis	26
1,660	3.8	35,375	12.2	1,706,574	8.2			2,792,639	6.3	Autres placements à court terme	27
417	1.0	4,644	1.6	206,024	1.0	68	0.7	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
282	0.6	2,881	1.0	107,947	0.5	25	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
		14		7,608				11,980		Autres éléments d'actif	30
16 383	37.8	51,438	17.7	3,004,698	14.4	47	0.5	5,294,503	12.1	Total	31
43,787	100.0	289,136	100.0	20,889,136	100.0	9,288	100.0	43,203,388	100.0	Actif total	32

TABLE 10. Market Value of Assets, by Type of Organization, 1979

Assets	Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health		Religious and charitable	
	Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé		Sociétés religieuses et de bienfaisance	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:												
1 Equity fund (stock fund)	79,796	1.5	7,893	0.2	26	--	12,753	0.2	1,693	0.1	2,081	0.7
2 Fixed income fund (bond fund)	8,879	0.2	5,969	0.1	--	--	5,314	0.1	4,679	0.4	2,680	0.9
3 Diversified fund	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	27,744	0.5	2,415	--	1,142	--	44,340	0.7	17,325	1.4	3,254	1.1
5 Foreign funds	6,038	0.1	242	--	--	--	15,194	0.2	2,035	0.2	320	0.1
6 Other funds	190	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7 Total	122,647	2.3	16,519	0.3	1,168	--	77,601	1.2	25,732	2.1	8,335	2.8
8 Mutual and investment funds	59,860	1.2	--	--	--	--	30,750	0.5	9,512	0.7	--	--
9 Segregated or pooled funds of insurance companies	39,570	0.8	--	--	18,113	0.5	87,654	1.4	--	--	--	--
Bonds:												
10 Government of Canada	216,159	4.2	426,862	8.3	334,069	9.0	211,125	3.4	122,318	9.6	32,334	11.0
11 Provincial government	2,350,688	45.1	1,925,147	37.7	193,497	5.2	4,162,295	66.8	102,077	8.0	23,397	8.0
12 Municipal, school boards, etc.	697,245	13.3	168,391	3.3	38,583	1.0	107,958	1.7	10,465	0.8	16,922	5.8
13 Other Canadian	399,036	7.7	426,653	8.3	397,294	10.7	295,266	4.7	237,217	18.7	64,663	22.1
14 Non-Canadian	115	--	6,017	0.1	512	--	558	--	--	--	103	--
15 Total	3,663,243	70.3	2,953,070	57.7	963,955	25.9	4,777,202	76.6	472,077	37.1	137,419	46.9
Stocks:												
16 Canadian, common	273,200	5.3	806,599	15.8	1,044,397	28.2	349,833	5.6	404,149	32.0	69,071	23.7
17 Canadian, preferred	2,265	--	9,170	0.2	14,090	0.4	6,343	0.1	279	--	2,414	0.8
18 Non-Canadian, common	93,650	1.8	93,117	1.8	297,771	8.0	55,809	0.9	75,604	6.0	12,080	4.1
19 Non-Canadian, preferred	367	--	73	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20 Total	369,482	7.1	908,959	17.8	1,356,258	36.6	411,985	6.6	480,032	38.0	83,565	28.6
Mortgages:												
21 Insured residential (NHA)	317,124	6.1	589,307	11.5	362,828	9.8	123,325	2.0	99,988	7.9	11,886	4.1
22 Conventional	142,351	2.7	142,232	2.8	335,058	9.0	100,499	1.6	88,827	7.0	28,761	9.8
23 Total	459,475	8.8	731,539	14.3	697,886	18.8	223,824	3.6	188,815	14.9	40,647	13.9
24 Real estate and lease-backs	25,577	0.5	933	--	120,648	3.2	37,489	0.6	5,856	0.5	33	--
Miscellaneous:												
25 Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	131,802	2.5	123,618	2.4	86,160	2.3	171,089	2.7	18,169	1.4	10,524	3.6
26 Guaranteed investment certificates	8,479	0.2	4,723	0.1	15,601	0.4	10,968	0.2	--	--	738	0.3
27 Other short-term investments	181,191	3.5	290,958	5.7	399,480	10.8	129,238	2.1	41,808	3.3	8,623	2.9
28 Accrued interest and dividends receivable	67,362	1.3	51,245	1.0	38,722	1.0	130,946	2.1	15,774	1.2	1,687	0.6
29 Accounts receivable	70,555	1.4	33,670	0.7	19,376	0.5	151,123	2.4	10,756	0.8	1,046	0.4
30 Other assets	3,254	0.1	--	--	--	--	1,095	--	--	--	19	--
31 Total	462,643	9.0	504,214	9.9	559,339	15.0	594,459	9.5	86,507	6.7	22,637	7.8
32 Total assets	5,202,497	100.0	5,115,234	100.0	3,717,367	100.0	6,240,964	100.0	1,268,531	100.0	292,636	100.0

TABLEAU 10. Valeur marchande de l'actif, selon le genre d'organisme, 1979

Trade and employee associations		Co-operatives		Industry		Other		Total		Élément d'actif
Associations syndicales		Coopératives		Industrie		Autres				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
										Placements dans des caisses communes
6,149	13.8	1,818	0.6	386,993	1.8	2,070	22.0	501,272	1.1	Avoir (capital-actions)
4,986	11.2	3,231	1.1	360,713	1.6	2,341	25.0	398,792	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)
173	0.4	-	-	26,970	0.1	-	-	27,143	0.1	Fonds diversifiés
9,159	20.4	4,568	1.6	797,961	3.6	1,845	19.6	909,753	2.1	Fonds hypothécaires
453	1.0	1,795	0.6	148,094	0.7	52	0.6	174,223	0.4	Valeurs étrangères
-	-	-	-	11,326	0.1	-	-	11,516	-	Autres fonds
20,920	46.8	11,412	3.9	1,732,057	7.9	6,308	67.2	2,022,699	4.6	Total
										Caisses mutuelles et de placement
1,139	2.6	6	-	208,010	0.9	806	8.6	310,083	0.7	
397	0.9	16,079	5.6	660,185	3.0	-	-	821,998	1.9	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance
										Obligations
3,379	7.6	27,293	9.5	2,074,307	9.5	688	7.3	3,448,534	7.8	Gouvernement du Canada
1,687	3.8	13,944	4.8	1,272,995	5.8	286	3.0	10,046,013	22.9	Gouvernements provinciaux
881	2.0	3,699	1.3	192,572	0.9	17	0.2	1,236,733	2.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.
2,469	5.5	53,485	18.7	2,759,492	12.7	200	2.1	4,635,775	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens
-	-	-	-	6,452	-	-	-	13,757	-	Obligations d'organismes étrangers
8,416	18.9	98,421	34.3	6,305,818	28.9	1,191	12.6	19,380,812	44.0	Total
										Actions
2,452	5.5	40,018	13.9	5,828,010	26.7	447	4.8	8,818,176	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes
1	-	2,253	0.8	72,158	0.3	14	0.1	108,987	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes
138	0.3	7,509	2.6	1,149,119	5.2	-	-	1,784,797	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères
-	-	-	-	6,257	-	-	-	6,697	-	Privilégiées, de sociétés étrangères
2,591	5.8	49,780	17.3	7,055,544	32.2	461	4.9	10,718,657	24.3	Total
										Hypothèques
493	1.1	12,050	4.2	1,272,686	5.8	168	1.8	2,789,855	6.3	Assurées sur l'habitation (LNH)
302	0.7	48,187	16.8	1,468,331	6.7	-	-	2,354,548	5.3	Ordinaires
795	1.8	60,237	21.0	2,741,017	12.5	168	1.8	5,144,403	11.6	Total
-	-	261	0.1	222,678	1.0	-	-	413,475	0.9	Immeubles et rétrolocations
										Divers
3,219	7.2	3,283	1.1	680,931	3.1	370	3.9	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte et dépôts dans une société de fiducie
4,810	10.8	5,242	1.8	295,927	1.3	9	0.1	346,497	0.8	Certificats de placement garantis
1,664	3.7	35,375	12.3	1,710,042	7.8	-	-	2,798,379	6.3	Autres placements à court terme
417	0.9	4,644	1.6	206,024	0.9	68	0.7	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir
282	0.6	2,881	1.0	107,947	0.5	23	0.2	397,659	0.9	Comptes à recevoir
-	-	15	-	7,636	-	-	-	12,019	-	Autres éléments d'actif
10,392	23.2	51,440	17.8	3,008,507	13.6	470	4.9	5,300,608	12.0	Total
44,650	100.0	287,636	100.0	21,933,816	100.0	9,404	100.0	44,112,735	100.0	Actif total

TABLE 11. Principal Statistics for Trusteed Pension Funds, by Size of Pension Funds, 1979

Selected items		\$99,999 and under \$99,999 et moins	\$100,000 - 999,999	\$1,000,000 - 4,999,999	\$ 5,000,000 - 24,999,999
No.					
Trusteed pension funds:					
1	(a) Contributory	283	799	409	246
2	(b) Non-contributory	228	627	279	132
3	Total	511	1,426	688	378
Trust arrangements:					
(a) Corporate trustee:					
4	Pooled funds	368	877	255	22
5	Individually managed	54	170	153	145
6	Combination	13	89	135	122
7	(b) Individual trustee	73	278	132	76
8	(c) Combination of (a) and (b)	2	11	9	11
9	(d) Pension fund societies	1	1	4	2
10	Total	511	1,426	688	378
11	Investment in pooled pension funds	383	977	399	155
12	Mutual and investment funds	15	35	30	12
13	Segregated or pooled funds of insurance companies	2	10	15	16
14	Employees covered	7,764	88,735	202,136	378,003

TABLEAU 11. Statistiques principales sur les caisses de pensions en fiducie, selon l'importance des caisses de pensions, 1970

\$25,000,000- 99,999,999	\$100,000,000 and over \$100,000,000 et plus	Total	Données choisies	Nº
Caisses de pensions en fiducie:				
116	56	1,909	a) Régimes contributifs	1
54	16	1,336	b) Régimes non contributifs	2
170	72	3,245	Total	3
Genre de fiducie:				
a) Société de fiducie:				
-	-	1,522	Caisse commune	4
51	8	581	Caisse administrée individuellement	5
52	11	422	Combinaison	6
54	43	656	b) Fiduciaire particulier	7
9	5	47	c) Combinaison de a) et b)	8
4	5	17	d) Sociétés de caisse de retraite	9
170	72	3,245	Total	10
61	16	1,991	Placements dans des caisses communes	11
8	6	106	Caisses mutuelles et de placement	12
27	9	79	Caisses séparées ou communes des sociétés d'as- surance	13
561,129	1,726,321	2,964,088	Participants	14

TABLE 12. Income and Expenditures, by Size of Pension Funds, 1979

Income and expenditures		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
No.									
Income:									
1	Employer contributions	3,436	49.9	48,607	42.1	133,350	40.1	344,036	39.7
2	Employee contributions	1,350	19.5	20,880	18.0	53,178	16.1	108,518	12.6
3	Total	4,786	69.4	69,487	60.1	186,528	56.2	452,554	52.3
Investment income:									
Interest from:									
4	Bonds	143	2.1	6,411	5.5	35,877	10.8	133,745	15.5
5	Bank or trust company deposits	168	2.4	2,610	2.3	4,169	1.3	9,765	1.1
6	Mortgages	9	0.1	1,132	1.0	7,551	2.3	30,740	3.6
7	Short-term investments	79	1.1	2,652	2.3	10,337	3.1	42,493	4.9
Dividends from:									
8	Canadian common stocks	28	0.4	1,305	1.1	9,342	2.8	39,907	4.6
9	Canadian preferred stocks	1	--	49	--	270	0.1	651	0.1
10	Foreign common and preferred stocks	2	--	90	0.1	877	0.3	5,183	0.6
11	Real estate	—	—	26	--	6	--	375	--
12	Pooled, mutual and segregated funds	1,379	19.9	26,578	22.9	48,944	14.8	44,905	5.2
13	Other	—	—	—	—	—	—	—	—
14	Total	1,809	26.0	40,853	35.2	117,373	35.5	307,764	35.6
15	Realized profit on sale of securities	287	4.2	4,182	3.6	22,627	6.8	86,402	10.0
16	Miscellaneous	31	0.4	1,288	1.1	5,106	1.5	18,045	2.1
17	Total	2,127	30.6	46,323	39.9	145,106	43.8	412,211	47.7
18	Total income	6,913	100.0	115,810	100.0	331,634	100.0	864,765	100.0
Expenditures:									
19	Pension payments out of fund	468	9.8	9,995	20.6	39,716	35.3	127,240	68.4
20	Cost of pensions purchased	1,254	26.0	10,967	22.6	11,983	10.6	13,485	7.2
Cash withdrawals on:									
21	Death	—	--	331	0.7	1,129	1.0	2,477	1.3
22	Separation	1,033	21.4	8,609	17.7	16,674	14.8	28,858	15.5
23	Discontinuation of plan	1,334	27.6	8,305	17.1	4,687	4.2	943	0.5
24	Change of funding agency	493	10.2	7,136	14.7	26,308	23.4	430	0.2
25	Administration costs	183	3.8	2,267	4.7	5,642	5.0	8,954	4.8
26	Realized loss on sale of securities	28	0.6	364	0.7	2,805	2.5	1,688	0.9
27	Other expenditures	27	0.6	583	1.2	3,609	3.2	2,227	1.2
28	Total expenditures	4,820	100.0	48,557	100.0	112,553	100.0	186,302	100.0

TABLEAU 12. Revenu et dépenses, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Revenu et dépenses	No
\$100,000,000 et plus							
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu:							
672,318	38.3	2,227,829	36.3	3,429,576	37.2	Cotisations des employeurs	2
232,648	13.3	1,167,132	19.0	1,583,706	17.2	Cotisations des employés	3
904,966	51.6	3,394,961	55.3	5,013,282	54.4	Total	3
Revenu de placements:							
Intérêts sur:							
296,092	16.8	1,294,862	21.1	1,767,130	19.2	Obligations	4
14,906	0.9	38,049	0.6	69,667	0.8	Dépôts dans des banques ou sociétés de fiducie	5
88,785	5.1	389,679	6.3	517,896	5.6	Hypothèques	6
65,896	3.8	166,276	2.7	287,733	3.1	Placements à court terme	7
Dividendes sur:							
84,771	4.8	273,334	4.4	408,687	4.4	Actions ordinaires de sociétés canadiennes	8
1,460	0.1	3,395	0.1	5,826	0.1	Actions privilégiées de sociétés canadiennes	9
11,784	0.7	36,838	0.6	54,774	0.6	Actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10
928	0.1	20,437	0.3	21,772	0.2	Biens immobiliers	11
67,619	3.9	44,733	0.7	234,158	2.5	Fonds communs, mutuels séparés	12
—	—	—	—	—	—	Autres	13
632,241	36.2	2,267,603	36.8	3,367,643	36.5	Total	14
207,555	11.8	475,547	7.7	796,600	8.6	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	15
6,920	0.4	14,530	0.2	45,920	0.5	Divers	16
846,716	48.4	2,757,680	44.7	4,210,163	45.6	Total	17
1,751,682	100.0	6,152,641	100.0	9,223,445	100.0	Revenu total	18
Dépenses:							
269,367	76.6	1,177,894	81.5	1,624,680	75.7	Versements de pensions puisés dans la caisse	19
11,562	3.3	20,277	1.4	69,528	3.2	Coût des pensions achetées	20
Retraits en espèces sur:							
4,936	1.4	7,058	0.5	15,931	0.7	Décès	21
45,055	12.8	162,709	11.3	262,938	12.2	Cessation d'emploi	22
84	--	3,699	0.3	19,052	0.9	Abolition de la caisse	23
—	—	602	--	34,969	1.6	Changement de caisse	24
16,276	4.6	28,975	2.0	62,297	2.9	Frais d'administration	25
1,318	0.4	3,902	0.3	10,105	0.5	Perte subies sur la vente de titres	26
3,268	0.9	38,637	2.7	48,351	2.3	Autres dépenses	27
351,866	100.0	1,443,753	100.0	2,147,851	100.0	Total des dépenses	28

TABLE 13. Book Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979

Assets		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$ 5,000,000- 24,999,999	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
No.									
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	3,483	14.7	77,942	14.5	143,860	9.2	53,643	1.3
2	Fixed income fund (bond fund)	3,581	15.1	116,447	21.7	213,751	13.7	86,555	2.2
3	Diversified fund	164	0.7	4,599	0.9	9,694	0.6	10,266	0.3
4	Mortgage fund	8,748	36.9	124,178	23.1	192,147	12.3	206,941	5.1
5	Foreign funds	335	1.4	10,421	1.9	26,970	1.7	37,180	0.9
6	Other funds	164	0.7	2,459	0.5	6,324	0.4	273	--
7	Total	16,475	69.5	336,046	62.6	592,746	37.9	394,858	9.8
8	Mutual and investment funds	440	1.9	5,400	1.0	38,212	2.4	79,257	2.0
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	70	0.3	2,424	0.4	15,740	1.0	75,606	1.9
Bonds:									
10	Government of Canada	616	2.6	17,036	3.2	106,300	6.8	486,410	12.1
11	Provincial government	103	0.4	11,401	2.1	75,987	4.9	327,852	8.2
12	Municipal, school boards, etc.	267	1.1	10,930	2.0	61,710	4.0	105,096	2.6
13	Other Canadian	765	3.2	35,114	6.5	185,658	11.9	705,395	17.4
14	Non-Canadian	8	--	114	--	1,265	0.1	2,660	0.1
15	Total	1,759	7.3	74,595	13.8	430,920	27.7	1,627,413	40.4
Stocks:									
16	Canadian, common	417	1.8	23,754	4.4	167,939	10.8	702,787	17.5
17	Canadian, preferred	92	0.4	977	0.2	4,884	0.3	12,977	0.3
18	Non-Canadian, common	41	0.2	2,035	0.4	21,725	1.4	140,535	3.5
19	Non-Canadian, preferred	—	—	15	--	344	--	396	--
20	Total	550	2.4	26,781	5.0	194,892	12.5	856,695	21.3
Mortgages:									
21	Insured residential (NHA)	29	0.1	4,384	0.8	28,609	1.8	139,124	3.5
22	Conventional	48	0.2	7,226	1.3	45,304	2.9	164,569	4.1
23	Total	77	0.3	11,610	2.1	73,913	4.7	303,693	7.6
24	Real estate and lease-backs	—	—	265	--	80	--	1,949	--
Miscellaneous:									
25	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	2,805	11.8	41,729	7.7	72,949	4.7	185,323	4.6
26	Guaranteed investment certificates	1,003	4.2	24,930	4.6	60,717	3.9	122,090	3.0
27	Other short-term investments	255	1.1	7,648	1.4	57,529	3.7	299,857	7.5
28	Accrued interest and dividends receivable	130	0.5	3,951	0.7	12,628	0.8	46,741	1.2
29	Accounts receivable	129	0.5	3,406	0.6	11,093	0.7	26,944	0.7
30	Other assets	49	0.2	592	0.1	180	--	1,807	--
31	Total	4,371	18.3	82,256	15.1	215,096	13.8	682,762	17.0
32	Total assets	23,742	100.0	539,377	100.0	1,561,599	100.0	4,022,233	100.0

TABLEAU 13. Valeur comptable de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 and over		Total		Éléments d'actif	N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes	
30,071	0.4	42,317	0.1	351,316	0.8	Avoir (capital-actions)	1
8,228	0.1	5,065	--	433,627	1.0	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	--	--	24,723	0.1	Fonds diversifiés	3
218,055	2.7	202,589	0.7	952,658	2.2	Fonds hypothécaires	4
65,184	0.8	13,670	--	153,760	0.4	Valeurs étrangères	5
1,193	--	--	--	10,413	--	Autres fonds	6
322,731	4.0	263,641	0.8	1,926,497	4.5	Total	7
89,909	1.1	64,116	0.2	277,334	0.6	Caisses mutuelles et de placement	8
416,723	5.1	273,810	0.9	784,373	1.8	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
						Obligations	
940,158	11.5	2,279,930	7.9	3,830,450	8.9	Gouvernement du Canada	10
790,955	9.7	9,444,755	32.8	10,651,053	24.8	Gouvernements provinciaux	11
391,967	4.8	871,210	3.0	1,441,180	3.3	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,343,852	16.4	2,928,038	10.2	5,198,822	12.0	Obligations d'autres organismes canadiens	13
1,642	--	8,576	--	14,265	--	Obligations d'organismes étrangers	14
3,468,574	42.4	15,532,509	53.9	21,135,770	49.0	Total	15
						Actions	
1,503,406	18.4	3,962,652	13.8	6,360,955	14.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
23,589	0.3	48,734	0.2	91,253	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
320,176	3.9	1,073,171	3.7	1,557,683	3.6	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
700	--	4,425	--	5,880	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
1,847,871	22.6	5,088,982	17.7	8,015,771	18.5	Total	20
						Hypothèques	
402,059	4.9	2,343,105	8.1	2,917,310	6.8	Assurées sur l'habitation (L.N.H.)	21
509,227	6.2	1,715,288	5.9	2,441,662	5.7	Ordinaires	22
911,286	11.1	4,058,393	14.0	5,358,972	12.5	Total	23
12,004	0.1	395,870	1.4	410,168	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
						Divers	
258,718	3.2	667,641	2.3	1,229,165	2.8	Encaisse dans les banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	25
61,729	0.8	75,702	0.3	346,171	0.8	Certificats de placement garantis	26
631,457	7.7	1,795,893	6.2	2,792,639	6.5	Autres placements à court terme	27
96,361	1.2	357,078	1.2	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
48,896	0.6	307,191	1.1	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
9,250	0.1	102	--	11,980	--	Autres éléments d'actif	30
1,106,411	13.6	3,203,607	11.1	5,294,503	12.2	Total	31
8,175,509	100.0	28,880,928	100.0	43,203,388	100.0	Actif total	32

TABLE 14. Market Value of Assets, by Size of Pension Funds, 1979

Assets		\$99,999 and under		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$ 5,000,000-24,999,999	
		\$99,999 et moins							
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled pension funds:									
1	Equity fund (stock fund)	4,426	18.1	109,458	19.4	205,561	12.7	78,358	1.9
2	Fixed income fund (bond fund)	3,338	13.6	106,832	19.1	196,397	12.1	80,233	1.9
3	Diversified fund	174	0.7	4,885	0.9	10,615	0.7	11,469	0.3
4	Mortgage fund	8,670	35.3	120,928	21.5	184,988	11.4	197,695	4.8
5	Foreign funds	366	1.5	11,668	2.1	30,642	1.9	41,354	1.0
6	Other funds	169	0.7	2,475	0.4	6,411	0.4	481	--
7	Total	17,143	69.9	356,246	63.4	634,614	39.2	409,590	9.9
8	Mutual and investment funds	553	2.3	6,047	1.1	40,274	2.5	84,110	2.0
9	Segregated or pooled funds of insurance companies	74	0.3	2,565	0.5	16,712	1.0	79,648	1.9
Bonds:									
10	Government of Canada	596	2.4	15,466	2.8	96,982	6.0	441,973	10.6
11	Provincial government	89	0.4	9,835	1.8	68,170	4.2	291,923	7.0
12	Municipal, school boards, etc.	240	1.0	9,702	1.7	55,485	3.4	93,043	2.2
13	Other Canadian	680	2.8	31,601	5.6	168,176	10.4	635,375	15.3
14	Non-Canadian	9	--	113	--	1,274	0.1	2,579	0.1
15	Total	1,614	6.6	66,717	11.9	390,087	24.1	1,464,893	35.2
Stocks:									
16	Canadian, common	522	2.1	31,285	5.6	223,259	13.8	953,506	23.1
17	Canadian, preferred	93	0.4	1,288	0.2	5,662	0.3	15,282	0.4
18	Non-Canadian, common	66	0.3	2,511	0.4	24,276	1.5	160,766	3.9
19	Non-Canadian, preferred	--	--	17	--	368	--	514	--
20	Total	681	2.8	35,101	6.2	253,565	15.6	1,130,068	27.4
Mortgages:									
21	Insured residential (NHA)	28	0.1	4,289	0.8	27,919	1.7	135,702	3.3
22	Conventional	47	0.2	7,025	1.3	44,612	2.7	161,855	3.9
23	Total	75	0.3	11,314	2.1	72,531	4.4	297,557	7.2
24	Real estate and lease-backs	--	--	299	0.1	80	--	2,046	--
Miscellaneous:									
25	Cash on hand, in chartered banks and trust company deposits	2,805	11.4	41,729	7.4	72,949	4.5	185,323	4.5
26	Guaranteed investment certificates	1,006	4.1	24,947	4.5	60,816	3.7	122,893	3.0
27	Other short-term investments	258	1.1	7,679	1.4	57,618	3.5	300,611	7.2
28	Accrued interest and dividends receivable	130	0.5	3,951	0.7	12,628	0.8	46,741	1.1
29	Accounts receivable	129	0.5	3,406	0.6	11,093	0.7	26,944	0.6
30	Other assets	49	0.2	589	0.1	213	--	1,817	--
31	Total	4,377	17.8	82,301	14.7	215,317	13.2	684,329	16.4
32	Total assets	24,517	100.0	560,590	100.0	1,623,180	100.0	4,152,241	100.0

TABLEAU 14. Valeur marchande de l'actif, selon l'importance des caisses de pensions, 1979

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000 et plus		Total		Éléments d'actif	No
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes							
42,250	0.5	61,219	0.2	501,272	1.1	Avoir (capital-actions)	1
7,348	0.1	4,644	--	398,792	0.9	Fonds de revenu fixé (obligations)	2
--	--	--	--	27,143	0.1	Fonds diversifiés	3
208,073	2.5	189,399	0.6	909,753	2.1	Fonds hypothécaires	4
73,790	0.9	16,403	0.1	174,223	0.4	Valeurs étrangères	5
1,980	--	--	--	11,516	--	Autres fonds	6
333,441	4.0	271,665	0.9	2,022,699	4.6	Total	7
103,244	1.2	75,855	0.3	310,083	0.7	Caisses mutuelles et de placement	8
432,303	5.1	290,696	1.0	821,998	1.9	Caisses séparées ou communes des sociétés d'assurance	9
Obligations							
852,855	10.1	2,040,662	7.0	3,448,534	7.8	Gouvernement du Canada	10
704,771	8.4	8,971,225	30.5	10,046,013	22.9	Gouvernements provinciaux	11
339,806	4.0	738,457	2.5	1,236,733	2.8	Municipalités et commissions scolaires, etc.	12
1,201,989	14.4	2,597,954	8.9	4,635,775	10.5	Obligations d'autres organismes canadiens	13
1,396	--	8,386	--	13,757	--	Obligations d'organismes étrangers	14
3,100,817	36.9	14,356,684	48.9	19,380,812	44.0	Total	15
Actions							
2,044,042	24.4	5,565,562	19.0	8,818,176	20.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	16
27,095	0.3	59,567	0.2	108,987	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	17
359,613	4.3	1,237,565	4.2	1,784,797	4.0	Ordinaires, de sociétés étrangères	18
644	--	5,154	--	6,697	--	Privilégiées, de sociétés étrangères	19
2,431,394	29.0	6,867,848	23.4	10,718,657	24.3	Total	20
Hypothèques							
394,565	4.7	2,227,352	7.6	2,789,855	6.3	Assurées sur l'habitation (LNI)	21
496,932	5.9	1,644,077	5.6	2,354,548	5.3	Ordinaires	22
891,497	10.6	3,871,429	13.2	5,144,403	11.6	Total	23
12,069	0.1	398,981	1.4	413,475	0.9	Immeubles et rétrolocations	24
Divers							
258,718	3.1	667,641	2.3	1,229,165	2.8	Encaisse dans des banques à charte ou dépôts dans une société de fiducie	25
62,039	0.7	74,796	0.3	346,497	0.8	Certificats de placements garantis	26
632,100	7.5	1,800,113	6.1	2,798,379	6.3	Autres placements à court terme	27
96,361	1.1	357,078	1.2	516,889	1.2	Intérêts courus et dividendes à recevoir	28
48,896	0.6	307,191	1.0	397,659	0.9	Comptes à recevoir	29
9,250	0.1	101	--	12,019	--	Autres éléments d'actif	30
1,107,364	13.1	3,206,920	10.9	5,300,608	12.0	Total	31
8,412,129	100.0	29,340,078	100.0	44,112,735	100.0	Actif total	32

Appendix I

POOLED PENSION TRUST FUNDS

The data compiled in Text Table IX show the asset profile of pooled pension trust funds administered and offered to the public by 15 trust companies in Canada.

Generally, pooled pension trust funds are intended to provide an opportunity for the smaller pension funds to maintain a more varied portfolio of investments and to have access to experienced management, investment counselling and other expertise usually available only to larger funds. However, some of the larger funds also make use of pooled funds for investment purposes.

To more adequately serve the diverse needs of numerous small funds a number of trust companies introduced a variety of pooled funds. These permit each pension fund to build up an effectively balanced investment mix tailored to its own special objectives and pension philosophy. For example, trust companies offer such diverse pooled funds as Fixed Income Fund, Government Bond Fund, Equity or Common Stock Fund, Conventional Mortgage Fund, NHA Mortgage Fund and American Equity Fund.

It is interesting to note that half the total investments in pooled funds are in mortgages. This prominence of pooled mortgage funds may be attributed to the recent growth in popularity of mortgages as an investment vehicle in general, but also to the ease with which this type of indirect investment in mortgages may be acquired.

Appendice I

CAISSES COMMUNES DE PENSIONS EN FIDUCIE

Les statistiques présentées dans le tableau explicatif IX donnent un aperçu de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie administrées par 15 sociétés de fiducie au Canada et accessibles au public.

D'une manière générale, les caisses communes de pensions en fiducie permettent aux petites caisses de pensions d'entretenir un portefeuille de placements plus diversifié et de consulter, comme seules peuvent le faire habituellement les grandes caisses, des gestionnaires chevronnés, des conseillers en placements et d'autres spécialistes. Toutefois, certaines grandes caisses font également appel aux caisses communes pour leurs placements.

Pour mieux servir les besoins multiples des nombreuses petites caisses, un certain nombre de sociétés de fiducie ont créé divers genres de caisses communes. Ainsi, chaque caisse de pension peut édifier un programme de placements judicieusement équilibré et adapté à ses propres objectifs et principes en matière de pensions. Les caisses communes qu'offrent les sociétés de fiducie sont fort diverses: revenu fixe, obligations des administrations publiques, capital-actions, hypothèques ordinaires, hypothèques relevant de la LNH et actions de sociétés américaines.

Il est intéressant de noter que les hypothèques interviennent pour la moitié des placements totaux dans les caisses communes. L'importance des hypothèques est imputable non seulement à la faveur dont jouissent dernièrement les hypothèques comme moyen général de placement, mais encore à la facilité avec laquelle on peut acquérir un placement indirect sous forme d'hypothèque.

TEXT TABLE IX. Distribution of Assets in Pooled Pension Trust Funds as Reported by Trust Companies, 1979

TABLEAU EXPLICATIF IX. Répartition de l'actif des caisses communes de pensions en fiducie déclarées par les sociétés en fiducie, 1979

Assets Éléments d'actif	Book value Valeur comptable		Market value Valeur marchande	
	\$'000	%	\$'000	%
Bonds — Obligations:				
Government of Canada — Gouvernement du Canada	136,692	6.6	125,816	6.0
Provincial governments — Administrations provinciales	48,547	2.4	43,594	2.1
Municipal, school boards, etc. — Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	11,123	0.5	10,257	0.5
Other Canadian — Obligations d'autres organismes canadiens	176,432	8.5	159,995	7.6
Non-Canadian — Obligations d'organismes étrangers	1,203	0.1	1,179	0.1
Total	373,997	18.1	340,841	16.3
Stocks — Actions:				
Canadian, common — Ordinaires, de sociétés canadiennes	264,489	12.8	377,244	18.0
Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés canadiennes	2,694	0.2	3,979	0.2
Non-Canadian, common — Ordinaires, de sociétés étrangères	165,441	8.0	181,180	8.7
Non-Canadian, preferred — Privilégiées, de sociétés étrangères	--	--	--	--
Total	432,624	21.0	562,403	26.9
Mortgages — Hypothèques:				
Insured residential (NHA) — Assurées sur l'habitation (LNH)	183,187	8.9	171,488	8.2
Conventional — Ordinaires	861,032	41.7	804,254	38.4
Total	1,044,219	50.6	975,742	46.6
Real estate and lease-backs — Immeubles et rétrolocations	589	--	589	--
Miscellaneous — Divers:				
Cash on hand and in chartered banks — Encaisse et dépôts dans les banques à charte	66,599	3.2	66,599	3.2
Guaranteed investment certificates and other short-term investments — Certificats de placements garantis et placements à court terme	134,143	6.5	134,251	6.4
Accrued interest and dividends receivable — Intérêts courus et dividendes à recevoir	9,817	0.5	9,817	0.5
Accounts receivable — Comptes à recevoir	1,785	0.1	1,785	0.1
Other assets — Autres éléments d'actif	66	--	66	--
Total	212,410	10.3	212,518	10.2
Assets — Total — Actif	2,063,839	100.0	2,092,093	100.0

Appendix II

SEGREGATED FUNDS

Segregated funds, which allow insurance companies to diversify their pension business by offering clients a medium for unrestricted investment of pension funds in equities, were first introduced in Canada in 1961. In that year federal insurance laws were amended permitting insurance companies to invest pension contributions in equities, provided these funds were segregated from regular life insurance and annuities business. These funds, established under Section 81(5) of the Canadian and British Insurance Companies Act¹ are commonly called "Segregated funds".

The data compiled in the Text Table X show the asset profile of segregated funds administered and offered to the public by 32 insurance companies. It is estimated that over 90% of these assets are held for group pension plans. Segregated funds administered by insurance companies exclusively for purposes other than group pension plans have not been included in this tabulation.

¹ Also authorized under Section 37(5) of the Foreign Insurance Companies Act and Section 139(1) of the Canadian and British Insurance Companies Act.

Appendice II

CAISSES SÉPARÉES

Les caisses séparées, qui permettent aux sociétés d'assurance de diversifier leur activité relative aux pensions en offrant à leurs clients la possibilité de placements non limités dans des actions, ont été établies au Canada pour la première fois en 1961. Cette année-là, on a modifié les lois fédérales sur les sociétés d'assurance en vue d'autoriser ces sociétés à investir en capital-actions les contributions versées aux caisses de pensions, pourvu que ces caisses soient séparées des opérations normales d'assurance-vie et de rentes. Ces caisses, établies en vertu de l'article 81(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques¹, sont communément appelées "caisses séparées".

Les statistiques présentées dans le tableau explicatif X donnent un aperçu de l'actif des caisses séparées administrées par 32 sociétés d'assurance et accessibles au public. On estime que plus de 90 % de cet actif est détenu à l'intention des régimes collectifs de pensions. Les caisses séparées administrées par les sociétés d'assurance uniquement à des fins autres que les régimes collectifs de pensions ne sont pas prises en compte dans le tableau.

¹ Elles sont également autorisées par l'article 37(5) de la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères et par l'article 139(1) de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques.

TEXT TABLE X. Distribution of Assets in Segregated Funds as Reported by Insurance Companies, 1979

TABLEAU EXPLICATIF X. Répartition de l'actif des caisses séparées, selon les déclarations des sociétés d'assurance, 1979

Assets	Market value	
Éléments d'actif	Valeur marchande	
	\$'000	%
Bonds – Obligations:		
Government of Canada – Gouvernement du Canada	507,471	9.6
Provincial governments – Administrations provinciales	239,467	4.5
Municipal, school boards, etc. – Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	44,727	0.9
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	725,198	13.8
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers ¹	28,252	0.5
Total	1,545,115	29.3
Stocks – Actions:		
Canadian, common – Ordinaires, de sociétés canadiennes	1,545,509	29.3
Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés canadiennes	45,139	0.9
Non-Canadian, common – Ordinaires, de sociétés étrangères	318,882	6.1
Non-Canadian, preferred – Privilégiées, de sociétés étrangères	1,600	--
Total	1,911,130	36.3
Mortgages – Hypothèques:		
Insured residential (NHA) – Assurées sur l'habitation (LNH)	199,662	3.8
Conventional – Ordinaires	928,492	17.6
Total	1,128,154	21.4
Real estate and lease-backs – Immeubles et rétrolocations	22,004	0.4
Miscellaneous – Divers:		
Cash on hand and in chartered banks – Encaisse et dépôts dans les banques à charte	145,825	2.8
Guaranteed investment certificates and other short-term investments – Certificats de placements garantis et autres placements à court terme	448,169	8.5
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	58,935	1.1
Accounts receivable – Comptes à recevoir	11,181	0.2
Other assets – Autres éléments d'actif	1	--
Total	664,111	12.6
Assets – Total – Actif	5,270,514	100.0

BINDING SECT. OCT 14 1981

Government
Publications

